

Raiffeisen Részvény Alap Féléves jelentés 2024

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:	Deloitte Könyvvizsgáló és Tanácsadó Kft.
Székhelye:	1068 Budapest, Dózsa György út 84/C.
Könyvvizsgáló neve:	Görbe János
Típusa:	nyilvános nyílt végű értékpapír alap
Harmonizációja:	ÁÉKBV-irányelv alapján harmonizált
BAMOSZ kategória:	részvény alap
Futamideje:	határozatlan

2. Az Alap stratégiája

Az Alap régiós fókusszal rendelkező részvény alap, tőkét közép-kelet európai, elsősorban lengyel, cseh, magyar, román, szlovén és horvát tőzsdei vállalatok részvényeibe fekteti. A részvényekbe eszközölt befektetések összesített eszközértéke legalább 80%-os részarányt képvisel az Alap teljes eszközértékében. Az Alap maradék tőkét elsősorban likvid eszközökbe, hazai állampapírokba és banki betétekbe fekteti. Az Alap célja a tőkenövekmény maximalizálása a befektetési korlátok adta kereteken belül. Az Alap összetett referencia indexszel rendelkezik, ami tükrözi a fent említett országok részvénytőzsdéinek teljesítményét, de nem indexkövető, a referencia index összetételét az Alapkezelő a befektetési döntéshozatalhoz használja fel. A referencia indextől való eltérés nincs korlátozva. Az Alap a tőkenövekményének terhére hozamot nem fizet, az Alap teljes tőkenövekménye újrabefektetésre kerül.

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

PTXEUR index* 33,75% + CTXEUR index* 18% + ROTXEUR index* 15,75% + CROXEUR index* 3,75% + SBITOP index* 3,75% + HTXEUR index* 15% + RMAX magyar állampapírpiazi 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	
2024.06.28.	16,83%	4,607833	16,83%	4,661848	17,68%	1,889360	17,68%	2,030115	9 738 255 080 Ft
2023.12.29.	25,74%	3,944041	25,74%	3,990275	27,62%	1,605499	27,57%	1,725162	5 781 462 963 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

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

2024.01.02.

Instrumentum	Devizanem	ISIN kód	Névérték	Eszköz érték	%
Átruházható értékpapírok				5 570 202 702,00	93,90
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	HRARNTA0004	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
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	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	ROSNGNACNOF	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
VIENNAINSCZK	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

Banki egyenlegek	272 184 908,00	4,59
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
Egyéb eszközök	97 795 031,00	1,65
Értékpapír ügyletek elszámolásából eredő követelések	68 194 509	1,15
Egyéb követelések	29 600 522	0,50
Összes eszköz	5 940 182 641,00	100,13
Kötelezettség	- 7 976 806,00	-0,13
Értékpapír ügyletek elszámolásából eredő kötelezettségek	-79 226 -	0,00
Egyéb kötelezettségek	-7 897 580 -	0,13
Raiffeisen Részvény Alap A sorozat		
Nettó eszközérték	1 995 418 213,00	HUF
Unitok száma	594 215 582,00	
Egy jegyre jutó nettó eszközérték	3,358071	HUF
Raiffeisen Részvény Alap B sorozat		
Nettó eszközérték	160 792 511,00	HUF
Unitok száma	47 327 602,00	
Egy jegyre jutó nettó eszközérték	3,397436	HUF
Raiffeisen Részvény Alap Q sorozat		
Nettó eszközérték	96 228,00	HUF
Unitok száma	70 908,00	
Egy jegyre jutó nettó eszközérték	1,357082	HUF
Raiffeisen Részvény Alap R sorozat		
Nettó eszközérték	3 775 898 884,00	HUF
Unitok száma	2 588 964 799,00	
Egy jegyre jutó nettó eszközérték	1,458459	HUF

*Kbftv 6. számú melléklet alapján

BEFETETÉSI ALAP NETTÓ ESZKÖZÉRTÉKE FORDULÓNAPOT KÖVETŐ ELSŐ KERESKEDÉSI NAPON

2024.07.01.

Instrumentum	Devizane	ISIN	Névérték	Eszköz érték	%
Atruházható értékpapírok				9 126 004 227,00	92,83
ADRS EUR	EUR	HRADRSPA0009	1 845	44 909 588	0,46
ALE PW	PLN	LU2237380790	936	323 319 341	3,29
AQ RO	RON	RO7066ZEA1R9	180 266	17 388 251	0,18
ARNT EUR	EUR	HRARNTRA0004	353	4 519 410	0,05
ASSECO POL.	PLN	PLSOFTB00016	2 140	15 696 860	0,16
AUTOWALL C	HUF	HU0000164504	1 658 900	18 977 816	0,19
BANCA TRANS	RON	ROTLVAACNOR	1 544 400	392 351 731	3,99
BDX PW	PLN	PLBUDMX00013	271	17 307 716	0,18
BRD GROUPE	RON	ROBRDBACNOR	108 424	179 902 630	1,83
BRE BANK	PLN	PLBRE0000012	754	44 009 706	0,45
BSK PW	PLN	PLBSK0000017	815	22 702 249	0,23
CDR PW	PLN	PLOPTTC00011	11 827	150 581 228	1,53
CEZ II	CZK	CZ0005112300	2 301 300	319 972 752	3,25
CICG EU	EUR	SI0031103805	730	6 432 647	0,07
D241030	HUF	HU0000524939	300 000 000	293 911 200	2,99
DIGI RO	RON	NL0012294474	9 289	49 409 399	0,50
DINO POLSKA	PLN	PLDINPL00011	497	184 835 046	1,88
ELECTRICA SA	RON	ROELECACNOR	47 307	58 438 734	0,59
ERB PW	PLN	PLERBUD00012	2 147	8 124 933	0,08
ERNT EUR	EUR	HRERNTRA0000	120	9 957 780	0,10
ERSTE B. CZ	CZK	AT0000652011	29 210	254 757 936	2,59
ERSTE BANK	EUR	EU0000652011	28 126	245 841 434	2,50
FONDUL PROPR	RON	ROFPTAACNOR	990 070	31 047 655	0,32
GS PARK EUR	EUR	HU0000083696	120	21 812 280	0,22
HIDRO RON	RON	RO4Q0Z5RO1B6	181 240	179 426 386	1,83
HRV TEL EUR	EUR	HRHT00RA0005	6 190	74 113 149	0,75
KGHM POLSKA	PLN	PLKGHM000017	245 040	337 581 084	3,43
KOEI EUR	EUR	HRKOEIRA0009	250	25 684 750	0,26
KOMERCNI BAN	CZK	CZ0008019106	3 329 100	411 593 279	4,19
KRKG SV	EUR	SI0031102120	2 472	134 799 890	1,37
LKKPF EU	EUR	SI0031101346	656	10 057 674	0,10
LPP SA	PLN	PLPPP0000011	120	187 914 804	1,91
MBR PW	PLN	PLMOBRK00013	1 110	32 292 703	0,33
MED LIFE TRV	RON	ROMEDLACNOR	83 930	39 712 688	0,40
MOL TRV 2017	HUF	HU0000153937	7 935 500	182 706 952	1,86
MOL TRV 2017	HUF	HU0000153937	8 337 500	191 962 600	1,95
MONETA BANK	CZK	CZ0008040318	120 624	194 778 810	1,98
MP GROUP T	HUF	HU0000093943	741 100	22 974 100	0,23
MTELEKOM	HUF	HU0000073507	13 586 500	141 843 060	1,44
MTELEKOM	HUF	HU0000073507	9 804 100	102 354 804	1,04
NLB EU	EUR	US66980N2036	13 932	137 630 745	1,40
NLBR SV	EUR	SI0021117344	670	33 490 938	0,34
NUCLEARE	RON	ROSNNEACNOR	156 350	56 725 703	0,58
OTP DEMAT	HUF	HU0000061726	936 900	171 686 925	1,75
OTP DEMAT	HUF	HU0000061726	1 224 300	224 352 975	2,28
PEN PW	PLN	NL0010391108	24 881	17 098 845	0,17
PEO PW	PLN	PLPEKAO00016	24 079	370 668 273	3,77
PETG EU	EUR	SI0031102153	6 190	72 645 561	0,74
PETROM BUC	RON	ROSNPPACNOR	5 362 373	325 674 877	3,31
PKN PW	PLN	PLPKN0000018	109 549	543 575 175	5,53
PKO BANK	PLN	PLPKO00000016	87 911	506 838 528	5,16
PODRAVKA EUR	EUR	HRPODRRA00004	1 230	76 793 451	0,78
POSR EU	EUR	SI0021110513	1 278	16 463 055	0,17
POWSZECHNY	PLN	PLPZU0000011	8 163	385 501 948	3,92
RICHTER	HUF	HU0000123096	2 283 500	218 759 300	2,23
RICHTER	HUF	HU0000123096	1 810 000	173 398 000	1,76
ROMGAZ SA	RON	ROSNGNACNOR	379 990	179 797 740	1,83
SPL PW	PLN	PLBZ000000044	4 453	220 824 965	2,25
TABAC CP	CZK	CS0008418869	171 000	41 283 504	0,42
TAURON PL EN	PLN	PLTAURN00011	207 040	75 125 458	0,76
TELEKOM SLO	EUR	SI0031104290	312	9 061 580	0,09
TRANSGAZ	RON	ROTGNTACNOR	20 028	37 683 543	0,38
VALAMAR EUR	EUR	HRRIVPRA0000	12 757	25 708 736	0,26
VIENNA INSUR	EUR	AT00000908504	8 900	107 263 468	1,09
VIENNAINSCZK	CZK	AT00000908504	3 172	37 939 023	0,39
ZGBK EUR	EUR	HRZABARA00009	2 901	20 805 892	0,21
ZVTG SV EQ	EUR	SI0021111651	1 344	18 640 964	0,19
ÁLL. NYOMDA	HUF	HU0000093257	784 000	34 560 000	0,35

Banki egyenlegek	987 373 167,00	10,04
Folyószámla - CZK	2 622 003	0,03
Folyószámla - EUR	14 822 076	0,15
Folyószámla - HUF	930 850 934	9,47
Folyószámla - PLN	3 693 916	0,04
Folyószámla - RON	35 377 744	0,36
Folyószámla - USD	6 494	0,00
Egyéb eszközök	399 466 878,00	4,06
Egyéb követelések	399 728 327	4,07
Összes eszköz	10 512 844 272,00	106,94
Kötelezettség	- 682 243 181,00	-6,94
Értékpapír ügyletek elszámolásából eredő kötelezettségek	-347 248 019 -	3,53
Egyéb kötelezettségek	-334 995 162 -	3,41
Raiffeisen Részvény Alap A sorozat		
Nettó eszközérték	5 345 184 038,00	HUF
Unitok száma	1 155 682 439,00	
Egy jegyre jutó nettó eszközérték	4,625132	HUF
Raiffeisen Részvény Alap B sorozat		
Nettó eszközérték	393 193 132,00	HUF
Unitok száma	84 027 293,00	
Egy jegyre jutó nettó eszközérték	4,679350	HUF
Raiffeisen Részvény Alap Q sorozat		
Nettó eszközérték	548 928,00	HUF
Unitok száma	289 415,00	
Egy jegyre jutó nettó eszközérték	1,896681	HUF
Raiffeisen Részvény Alap R sorozat		
Nettó eszközérték	4 091 936 443,00	HUF
Unitok száma	2 007 840 804,00	
Egy jegyre jutó nettó eszközérték	2,037979	HUF

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

Befektetési jegyek forgalma (db, Ft)

Raiffeisen Részvény Alap A sorozat

Forgalomban lévő befektetési jegyek 2024.01.02-án	590 457 868
2024. évben eladott befektetési jegyek	668 212 111
2024. évben visszaváltott befektetési jegyek	102 987 540
Forgalomban lévő befektetési jegyek 2024.07.01-én	1 155 682 439
Portfólió összesített nettó eszközértéke 2024.07.01-én	5 345 184 038
Egy jegyre jutó nettó eszközérték 2024.07.01-én	4,625132

Raiffeisen Részvény Alap B sorozat

Forgalomban lévő befektetési jegyek 2024.01.02-án	46 268 466
2024. évben eladott befektetési jegyek	41 694 939
2024. évben visszaváltott befektetési jegyek	3 936 112
Forgalomban lévő befektetési jegyek 2024.07.01-én	84 027 293
Portfólió összesített nettó eszközértéke 2024.07.01-én	393 193 132
Egy jegyre jutó nettó eszközérték 2024.07.01-én	4,679350

Raiffeisen Részvény Alap Q sorozat

Forgalomban lévő befektetési jegyek 2024.01.02-án	89 105
2024. évben eladott befektetési jegyek	200 310
2024. évben visszaváltott befektetési jegyek	-
Forgalomban lévő befektetési jegyek 2024.07.01-én	289 415
Portfólió összesített nettó eszközértéke 2024.07.01-én	548 928
Egy jegyre jutó nettó eszközérték 2024.07.01-én	1,896681

Raiffeisen Részvény Alap R sorozat

Forgalomban lévő befektetési jegyek 2024.01.02-án	1 894 901 205
2024. évben eladott befektetési jegyek	229 311 112
2024. évben visszaváltott befektetési jegyek	116 371 513
Forgalomban lévő befektetési jegyek 2024.07.01-én	2 007 840 804
Portfólió összesített nettó eszközértéke 2024.07.01-én	4 091 936 443
Egy jegyre jutó nettó eszközérték 2024.07.01-én	2,037979

IV. A befektetési alap összetétele

Instrumentum	Devizanem	ISIN kód	Névérték	Eszköz érték	%
Tőzsdén hivatalosan jegyzett átruházható értékpapírok				9 126 004 227	92,83
ADRS EUR	EUR	HRADRSPA0009	1 845	44 909 588	0,46
ALE PW	PLN	LU2237380790	936	323 319 341	3,29
AQ RO	RON	RO7066ZEA1R9	180 266	17 388 251	0,18
ARNT EUR	EUR	HRARNTRA0004	353	4 519 410	0,05
ASSECO POL.	PLN	PLSOFTB00016	2 140	15 696 860	0,16
AUTOWALL C	HUF	HU0000164504	1 658 900	18 977 816	0,19
BANCA TRANS	RON	ROTLVAACNOR1	1 544 400	392 351 731	3,99
BDX PW	PLN	PLBUDMX00013	271	17 307 716	0,18
BRD GROUPE	RON	ROBRDBACNOR	108 424	179 902 630	1,83
BRE BANK	PLN	PLBRE0000012	754	44 009 706	0,45
BSK PW	PLN	PLBSK0000017	815	22 702 249	0,23
CDR PW	PLN	PLOPTTC00011	11 827	150 581 228	1,53
CEZ II	CZK	CZ0005112300	2 301 300	319 972 752	3,25
CICG EU	EUR	SI0031103805	730	6 432 647	0,07
D241030	HUF	HU0000524939	300 000 000	293 911 200	2,99
DIGI RO	RON	NL0012294474	9 289	49 409 399	0,50
DINO POLSKA	PLN	PLDINPL00011	497	184 835 046	1,88
ELECTRICA SA	RON	ROELECACNOR	47 307	58 438 734	0,59
ERB PW	PLN	PLERBUD00012	2 147	8 124 933	0,08
ERNT EUR	EUR	HRERNTRA0000	120	9 957 780	0,10
ERSTE B. CZ	CZK	AT0000652011	29 210	254 757 936	2,59
ERSTE BANK	EUR	AT0000652011	28 126	245 841 434	2,50
FONDUL PROPR	RON	ROFPTAACNOR	990 070	31 047 655	0,32
GS PARK EUR	EUR	HU0000083696	120	21 812 280	0,22
HIDRO RON	RON	RO4QZ5RO1B6	181 240	179 426 386	1,83
HRV TEL EUR	EUR	HRHT00RA0005	6 190	74 113 149	0,75
KGHM POLSKA	PLN	PLKGHM000017	245 040	337 581 084	3,43
KOEI EUR	EUR	HRKOEIRA0009	250	25 684 750	0,26
KOMERCNI BAN	CZK	CZ0008019106	3 329 100	411 593 279	4,19
KRKG SV	EUR	SI0031102120	2 472	134 799 890	1,37
LKKPF EU	EUR	SI0031101346	656	10 057 674	0,10
LPP SA	PLN	PLLPP0000011	120	187 914 804	1,91
MBR PW	PLN	PLMOBRK00013	1 110	32 292 703	0,33
MED LIFE TRV	RON	ROMEDLACNOR	83 930	39 712 688	0,40
MOL TRV 2017	HUF	HU0000153937	7 935 500	182 706 952	1,86
MOL TRV 2017	HUF	HU0000153937	8 337 500	191 962 600	1,95
MONETA BANK	CZK	CZ0008040318	120 624	194 778 810	1,98
MP GROUP T	HUF	HU0000093943	741 100	22 974 100	0,23
MTELEKOM	HUF	HU0000073507	13 586 500	141 843 060	1,44
MTELEKOM	HUF	HU0000073507	9 804 100	102 354 804	1,04
NLB EU	EUR	US66980N2036	13 932	137 630 745	1,40
NLBR SV	EUR	SI0021117344	670	33 490 938	0,34
NUCLEARE	RON	ROSNNEACNOR	156 350	56 725 703	0,58
OTP DEMAT	HUF	HU0000061726	936 900	171 686 925	1,75
OTP DEMAT	HUF	HU0000061726	1 224 300	224 352 975	2,28
PEN PW	PLN	NL0010391108	24 881	17 098 845	0,17
PEO PW	PLN	PLPEKAO00016	24 079	370 668 273	3,77
PETG EU	EUR	SI0031102153	6 190	72 645 561	0,74
PETROM BUC	RON	ROSNPPACNOR	5 362 373	325 674 877	3,31
PKN PW	PLN	PLPKN0000018	109 549	543 575 175	5,53
PKO BANK	PLN	PLPKO0000016	87 911	506 838 528	5,16
PODRAVKA EUR	EUR	HRPODRRA0004	1 230	76 793 451	0,78
POSR EU	EUR	SI0021110513	1 278	16 463 055	0,17
POWSZECHNY	PLN	PLPZU0000011	8 163	385 501 948	3,92
RICHTER	HUF	HU0000123096	2 283 500	218 759 300	2,23
RICHTER	HUF	HU0000123096	1 810 000	173 398 000	1,76
ROMGAZ SA	RON	ROSNGNACNOR	379 990	179 797 740	1,83
SPL PW	PLN	PLBZ00000044	4 453	220 824 965	2,25
TABAC CP	CZK	CS0008418869	171 000	41 283 504	0,42
TAURON PL EN	PLN	PLTAURN00011	207 040	75 125 458	0,76
TELEKOM SLO	EUR	SI0031104290	312	9 061 580	0,09
TRANSGAZ	RON	ROTGNTACNOR	20 028	37 683 543	0,38
VALAMAR EUR	EUR	HRRIVPRA0000	12 757	25 708 736	0,26
VIENNA INSUR	EUR	AT0000908504	8 900	107 263 468	1,09
VIENNAINSCZK	CZK	AT0000908504	3 172	37 939 023	0,39
ZGBK EUR	EUR	HRZABARA0009	2 901	20 805 892	0,21
ZVTG SV EQ	EUR	SI0021111651	1 344	18 640 964	0,19
ÁLL. NYOMDA	HUF	HU0000093257	784 000	34 560 000	0,35
Más szabályozott piacon forgalomba hozott átruházható értékpapírok				0	0,00
Közelmúltban forgalomba hozott átruházható értékpapírok				0	0,00
Egyéb átruházható értékpapírok				0	0,00
Hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok				293 911 200	2,99
D241030	HUF	HU0000524939	300 000 000	293 911 200	2,99
Nettó eszközérték / Raiffeisen Részvény Alap A sorozat / HUF				5 345 184 038	100,00
Nettó eszközérték / Raiffeisen Részvény Alap B sorozat / HUF				393 193 132	
Nettó eszközérték / Raiffeisen Részvény Alap Q sorozat / HUF				548 928	
Nettó eszközérték / Raiffeisen Részvény Alap R sorozat / HUF				4 091 936 443	

Nagyságrend: Ft

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.

2024 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 2024 júniusának végén 92,8% 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 2024 első felében. Új üzletágot vagy szolgáltatást nem indított az Alapkezelő.

A félév során az Alapkezelő befektetési alapokban kezelt állománya – a 2023-as erőteljes bővülést követően – lassuló ütemben, de tovább emelkedett, így a 2023. év végi 542 milliárd forintos állomány hat hónap leforgása alatt 586 milliárd forint fölé emelkedett. A nyilvános befektetési alapok piacán a BAMOSZ adatai alapján az Alapkezelő piaci részesedése 2024 júniusának végén 4,0% volt.

VI. A befektetési politika alakulására ható fontosabb tényezők

1. 2024 első félévének tőkepiaci folyamatai

A hazai és régiós részvénytőzsdék

2023-hoz hasonlóan erős teljesítmény nyújtottak a hazai és régiós piacok 2024 első felében, többnyire két számjegyű növekedés volt megfigyelhető az irányadó tőzsdéi indexekben. A hazai piac kifejezetten jól teljesített, ez jelentős részben a négy nagyobb hazai cég (OTP, Magyar Telekom, MOL, Richter Gedeon) árfolyamemelkedésének volt köszönhető. A jegybanki kamatcsökkentések, a kockázat vállalási hajlandóság emelkedése és az orosz-ukrán háborúval kapcsolatos eszkalációs félelmek csökkenése mind fontos szerepet játszottak ebben, de egyéb makrogazdasági tényezők pozitív irányba fordulása (infláció; energia árak normalizálódása) is támogatta az árfolyam emelkedéseket. 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 június végére 15,3%, illetve 15,0%-os emelkedést értek el, míg a román BET index 7,0%-kal került feljebb a félév során.

2. A befektetési politika alakulására ható egyéb tényezők

2024. március 07-én került kihirdetésre a 55/2024. (III. 7.) Korm. rendelet a kollektív befektetési formák befektetési és hitelfelvételi szabályairól szóló 78/2014 (III. 14.) Korm. rendelet (Korm. Rendelet) módosításáról. A jogszabály alapján a hazai alapkezelők 2024. július 1-ig kötelesek minden intézkedést megtenni annak érdekében, hogy az új, befektetési alap kategorizálási rendelkezéseknek az általuk kezelt alapok tekintetében legkésőbb 2024. szeptember 1-től megfeleljenek. A rendelet alapján az Alapkezelő megvizsgálta az Alap kezelési szabályzatának a Korm. Rendeletnek való megfelelését, és 2024. júniusában kezdeményezte az Alap kezelési szabályzatának módosítását. A módosítást az MNB a H-KE-III-434/2024. sz. határozatával hagyta jóvá.

A kezelési szabályzatnak a 78/2014 (III. 14.) Korm. rendeletnek a 55/2024. (III. 7.) Korm. rendelettel megállapított módosuló rendelkezésein alapuló, az Alap típusát és befektetési szabályait érintő változásai 2024. szeptember 01-lépnek hatályba. Az Alap neve Raiffeisen Közép-Kelet Európai Részvény Alapra módosul ettől az időponttól.

A Korm. rendelet, illetve a kezelési szabályzat fenti módosítása az Alap első féléves befektetési stratégiáját és teljesítményét nem érintette. 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 2024 első felében.

VII. Az Alap normál árazástól eltérő árazású eszközeinek aránya, kezelése, likviditáskezeléssel kapcsolatos új megállapodások, az Alap aktuális kockázati profilja és az Alapkezelő által e kockázatok kezelése érdekében alkalmazott kockázatkezelési rendszerek

a) Az Alap normál árazástól eltérő árazású eszközeinek aránya és kezelése

Az Alap nettó eszközértékét a Letétkezelő határozza meg. A normál árazástól eltérő esetekben történő értékelésre 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 2024.06.28-án nem voltak normál árazástól eltérő módon árazott 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 Alap aktuális kockázati profilja és az 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 Alap nevében alkalmazható tőkeáttétel mértékében bekövetkező változások, a biztosíték vagy a tőkeáttételi megállapodás értelmében nyújtott garanciák újbóli felhasználási joga, és az Alap 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 2024.06.28-án: 100%

c) Az Alap bruttó módszerrel számolt kockázati kitettsége 2024.06.28-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 2024 első felében (ezáltal nem alkalmazott biztosíték kibocsátót, illetve ezzel kapcsolatos szerződő fél sincs).

Budapest, 2024. augusztus 23.

Simon Péter Váradi Zoltán

Raiffeisen Befektetési Alapkezelő Zrt.