

*Raiffeisen Nemzetközi Részvény
Alapok Alapja
Féléves jelentés 2021.*

I. A Raiffeisen Nemzetközi Részvény Alapok Alapja általános információk

1. Alapadatok

Alap neve:	Raiffeisen Nemzetközi Részvény Alapok Alapja
Lajstrom száma:	1111-75
Alapkezelő neve:	Raiffeisen Befektetési Alapkezelő Zrt.
Székhelye:	1133 Budapest, Váci út 116-118.
Letétkezelő neve:	Raiffeisen Bank Zrt.
Székhelye:	1133 Budapest, Váci út 116-118.
Forgalmazó neve:	Raiffeisen Bank Zrt.
Székhelye:	1133 Budapest, Váci út 116-118.
Könyvvizsgáló Társaság neve:	RSM Audit Hungary Zrt.,
Könyvvizsgáló neve:	Kozmáné Szeberényi Mónika
Székhelye:	1139 Budapest, Váci út 99-105. Balance Hall épület 4. emelet
Típusa:	nyilvános nyíltvégű értékpapír alap
Harmonizációja:	ABAK-irányelv alapján
BAMOSZ kategória:	részvény alap
Futamideje:	határozatlan

2. Az Alap stratégiája

Az Alap célja, hogy a fejlett részvénypiacok (azon belül elsősorban az amerikai, európai és japán részvénytőzsdék) tendenciáit kihasználva az alapkezelő által ésszerűnek tartott kockázatvállalás mellett a lehető legmagasabb tőkenövekményt érje el. Az Alap túlnyomórészt (eszközeinek legalább 80%-ában) olyan befektetési alapok befektetési jegyeit vásárolja, amelyek globális fókusszal rendelkeznek és elsődleges céljuk fejlett piaci részvényekből diverzifikált portfólió felépítése.

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

	Árfolyamváltozás				Árfolyam				Összesített nettó eszközérték
	„A” sorozat	„B” sorozat	„E” sorozat	„Q” sorozat	„A” sorozat Ft	„B” sorozat Ft	„E” sorozat Ft	„Q” sorozat Ft	
2021.06.30	6,64%	6,64%	10,67%	7,51%	4,988668	4,986676	1,189810	1,2734	4 488 852 166 Ft
2020.12.31	10,08%	10,08%	0,17%	11,81%	4,677901	4,676033	1,075096	1,1844	3 482 500 030 Ft
2019.12.31	27,25%	27,25%	23,41%	5,93%	4,249523	4,247826	1,073310	1,0593	2 455 145 414 Ft
2018.12.28	-8,26%	-8,30%	-13,03%		3,339529	3,338196	0,869688		1 958 978 419 Ft
2017.12.29	6,21%	6,20%			3,640353	3,640243			2 219 451 829 Ft
2016.12.31	2,89%	2,89%			3,427623	3,427623			2 458 022 409 Ft
2015.12.31	6,03%	6,03%			3,331279	3,331279			2 669 190 371 Ft
2014.12.31	22,24%	22,24%			3,141929	3,141929			2 077 867 550 Ft
2013.12.31	8,68%	8,68%			2,570317	2,570317			1 721 001 257 Ft
2012.12.28	3,54%	3,54%			2,365109	2,365109			2 001 740 787 Ft
2011.12.30	5,31%	5,31%			2,284300	2,284300			2 526 466 963 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. Az Alap „E” sorozata 2018. január 23-án, „Q” jelű sorozata pedig 2019. szeptember 23-án indult.

II. Vagyonkimutatás

BEFEKTETÉSI ALAP NETTÓ ESZKÖZÉRTÉKE FORDULÓNAPOT KÖVETŐ ELSŐ KERESKEDÉSI NAPON 2021.01.04.

Instrumentum	Devizanem	ISIN kód	Névérték	Eszköz érték	%
Átruházható értékpapírok				3 109 545 453	88,88
RGLAIVA AV	EUR	AT0000A0LSS1	22 651	3 109 545 453	88,88
Banki egyenlegek				384 671 273	10,99
Folyószámla - EUR				105 694 670	3,02
Folyószámla - HUF				278 967 087	7,97
Folyószámla - USD				9 516	0,00
Egyéb eszközök				12 302 443	0,35
Egyéb követelések				12 302 443	0,35
Összes eszköz				3 506 519 169	100,22
Kötelezettségek				-7 750 542	-0,22
Egyéb kötelezettségek				-7 750 542	-0,22
Raiffeisen Nemzetközi Részvény Alapok Alapja A sorozat					
Nettó eszközérték				2 894 921 430	HUF
Unitok száma				617 543 300	
Egy jegyre jutó nettó eszközérték				4,687803	HUF
Raiffeisen Nemzetközi Részvény Alapok Alapja B sorozat					
Nettó eszközérték				378 027 418	HUF
Unitok száma				80 672 849	
Egy jegyre jutó nettó eszközérték				4,685931	HUF
Raiffeisen Nemzetközi Részvény Alapok Alapja E sorozat					
Nettó eszközérték				618 431,54	EUR
Unitok száma				574 848	
Egy jegyre jutó nettó eszközérték				1,075818	EUR
Raiffeisen Nemzetközi Részvény Alapok Alapja Q sorozat					
Nettó eszközérték				11 871	HUF
Unitok száma				10 000	
Egy jegyre jutó nettó eszközérték				1,187100	HUF

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

Instrumentum	Devizanem	ISIN kód	Névérték	Eszköz érték	%
Átruházható értékpapírok				4 086 672 077	90,00
RGLAIVA AV	EUR	AT0000AOLSS1	27 371	4 086 672 077	90,49
Banki egyenlegek				429 727 886	9,00
Folyósámla - EUR				49 184 511	1,00
Folyósámla - HUF				380 533 919	8,00
Folyósámla - USD				9 456	0,00
Egyéb eszközök				7 210 118	0,00
Egyéb követelések				7 210 118	0,00
Összes eszköz				4 523 610 081	100,00
Kötelezettségek				-7 594 029	0,00
Egyéb kötelezettségek				-7 594 029	0,00
Raiffeisen Nemzetközi Részvény Alapok Alapja A sorozat					
Nettó eszközérték				3 643 125 618 HUF	
Unitok száma				726 531 309	
Egy jegyre jutó nettó eszközérték				5,014410 HUF	
Raiffeisen Nemzetközi Részvény Alapok Alapja B sorozat					
Nettó eszközérték				449 370 715 HUF	
Unitok száma				89 651 677	
Egy jegyre jutó nettó eszközérték				5,012407 HUF	
Raiffeisen Nemzetközi Részvény Alapok Alapja E sorozat					
Nettó eszközérték				1 203 486,55 EUR	
Unitok száma				1 008 504	
Egy jegyre jutó nettó eszközérték				1,193338 EUR	
Raiffeisen Nemzetközi Részvény Alapok Alapja Q sorozat					
Nettó eszközérték				12 800 HUF	
Unitok száma				10 000	
Egy jegyre jutó nettó eszközérték				1,280000 HUF	

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

Befektetési jegyek forgalma (db, Ft)

Raiffeisen Nemzetközi Részvény Alapok Alapja A sorozat

Forgalomban lévő befektetési jegyek 2021.01.04-én	617 543 300
2021.I. félévben eladott befektetési jegyek	191 096 443
2021.I. félévben visszaváltott befektetési jegyek	82 108 434
Forgalomban lévő befektetési jegyek 2021.07.01-én	726 531 309
Portfólió összesített nettó eszközértéke 2021.07.01-én	3 643 125 618
Egy jegyre jutó nettó eszközérték 2021.07.01-én	5,014410

Raiffeisen Nemzetközi Részvény Alapok Alapja B sorozat

Forgalomban lévő befektetési jegyek 2021.01.04-én	80 672 849
2021.I. félévben eladott befektetési jegyek	11 577 916
2021.I. félévben visszaváltott befektetési jegyek	2 599 088
Forgalomban lévő befektetési jegyek 2021.07.01-én	89 651 677
Portfólió összesített nettó eszközértéke 2021.07.01-én	449 370 715
Egy jegyre jutó nettó eszközérték 2021.07.01-én	5,012407

Raiffeisen Nemzetközi Részvény Alapok Alapja Q sorozat

Forgalomban lévő befektetési jegyek 2021.01.04-én	10 000
2021.I. félévben eladott befektetési jegyek	-
2021.I. félévben visszaváltott befektetési jegyek	-
Forgalomban lévő befektetési jegyek 2021.07.01-én	10 000
Portfólió összesített nettó eszközértéke 2021.07.01-én	12 800
Egy jegyre jutó nettó eszközérték 2021.07.01-én	1,280000

Befektetési jegyek forgalma (db, EUR)

Raiffeisen Nemzetközi Részvény Alapok Alapja E sorozat

Forgalomban lévő befektetési jegyek 2021.01.04-én	574 848
2021.I. félévben eladott befektetési jegyek	514 202
2021.I. félévben visszaváltott befektetési jegyek	80 546
Forgalomban lévő befektetési jegyek 2021.07.01-én	1 008 504
Portfólió összesített nettó eszközértéke 2021.07.01-én	1 203 487
Egy jegyre jutó nettó eszközérték 2021.07.01-én	1,193338

IV. A befektetési alap összetétele

Nagyságrend: Ft

Instrumentum	Devizanem	ISIN kód	Névérték	Eszköz érték	%
Tőzsdén hivatalosan jegyzett átruházható értékpapírok				0	0,00
Más szabályozott piacon forgalomba hozott átruházható értékpapírok				0	0,00
Közelmúltban forgalomba hozott átruházható értékpapírok				0	0,00
Egyéb átruházható értékpapírok				4 086 672 077	90,49
RGLAIVA AV	EUR	AT0000AOLSS1	27 371	4 086 672 077	90,49
Hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok				0	0,00
Nettó eszközérték / Raiffeisen Nemzetközi Részvény Alapok Alapja A sorozat / HUF				3 643 125 618	100,00
Nettó eszközérték / Raiffeisen Nemzetközi Részvény Alapok Alapja B sorozat / HUF				449 370 715	
Nettó eszközérték / Raiffeisen Nemzetközi Részvény Alapok Alapja E sorozat / EUR				1 203 487	
Nettó eszközérték / Raiffeisen Nemzetközi Részvény Alapok Alapja Q sorozat / HUF				12 800	

Megjegyzés: Az egyes értékpapír kategóriák között átfedések vannak, egy értékpapír több kategóriába is tartozhat.

Az Alapkezelő a hatályos kezelési szabályzatban rögzített befektetési politikának megfelelően arra törekedett, hogy a globális fejlett piaci részvény fókuszú RCM Globál Részvény Alapot 90% körüli arányban tartsa, míg a fennmaradó részt likvid eszközökbe fektesse. 2021 első felének végén az Alapban a RCM Globál Részvény Alap aránya 90,5% volt, míg a likvid eszközök aránya 9,5%.

Súly a portfólióban	2020 első félév	2020 év vége	2021 első félév
Részvény Alapok	91,0%	88,9%	90,5%
RCM Globál Részvény Alap	91,0%	88,9%	90,5%
Számlapénz és egyéb eszközök	9,0%	11,1%	9,5%

V. Az Alapkezelő működésében bekövetkezett változások

Az Alapkezelő tevékenységi körében és tulajdonosi szerkezetében nem következett be változás 2021 első felében. Új üzletágot vagy szolgáltatást nem indított az Alapkezelő.

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

VI. A befektetési politika alakulására ható fontosabb tényezők

1. 2021. első felének tőkepiaci folyamatai

A nemzetközi részvénypiac

Az első félév pozitív hangulatban telt majdem az összes piacon, ugyanakkor a fejlett piacok lényegesen felülteljesítették a fejlődő piacokat. Miközben Amerikában komoly gazdasági fellendülés indult a koronavírus elleni védőoltások beadásával és a járvánnyal kapcsolatos korlátozások párhuzamos feloldásával, addig a fejlődő országokban az oltottság szintje még alacsonyabb, és időről időre a hatóságok kénytelenek voltak újabb korlátozásokat bevezetni a járvány fékeltartására. A fejlődő piacok közül a legnagyobb, a kínai piac mindössze 3%-kal emelkedett az első félévben, miközben az S&P 500 emelkedése 14% felett volt. A ciklikus papírok relatív erejének megfelelően mind az S&P 500 index, mind a legnagyobb európai vállalatok részvényeit reprezentáló Euro Stoxx 50 index felülteljesítette a Nasdaq index-et, ami 13%-kal emelkedett az első félév folyamán. Február-márciusban volt ugyan egy kisebb megingás, amit elsősorban

az amerikai hosszú lejáratú kötvényhozamok emelkedése váltott ki, a vezető jegybankok továbbra is támogató monetáris politikája tovább segítette a részvénypiaci emelkedést.

Főleg az amerikai piacon volt szembeötlő a vállalati eredmények komoly javulása, ami sok esetben a tavaly bevezetett takarékosági intézkedések pozitív hatásainak, valamint a beinduló kereslet pozitív hatásának összeadódásából adódott. Az S&P vállalatainak összesített eredménye a jelenlegi várakozások szerint 42%-kal fog emelkedni 2021-ben, és ezzel már 23%-kal fogja meghaladni a koronavírus előtti 2019-es év összesített eredményét, tehát elmondható, hogy ezek a vállalatok már messze maguk mögött hagyták a járvány negatív hatásait. Az első félév részvénypiaci eseményeinek egyik érdekessége volt a „mém” részvények megjelenése, ahol a Reddit-en és egyéb online fórumokon megjelenő kisbefektetők összehangolt magatartásával korábban nem látott mértékű és gyorsaságú árfolyammozgásokat tudtak kiváltani. Főleg az intézményi befektetők által shortolt részvények kerültek a kisbefektetők célkeresztjébe, ami egy bizonyos forradalmi ízt is adott a támadásaiknak, mivel az árfolyamemelkedések jelentős veszteségeket okoztak ezeknek az intézményi befektetőknek.

2. A befektetési politika alakulására ható egyéb tényezők

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

3. Hozamfizetés és hitelfelvétel

Az Alap futamideje során nem fizet hozamot, a befektetéseiben elért nyereséget újra befekteti. A hozam a befektetési jegyek nettó eszközértékének emelkedésén keresztül mérhető. Az Alapkezelő folyamatos napi nettó eszközértéken történő visszavásárlási kötelezettség vállalásával biztosítja a befektetők számára, hogy befektetési jegyeik vagy egy részük visszaváltásával tetszőleges időpontban hozzájussanak a felhalmozott hozamhoz.

Az Alap nem vett igénybe hitelt 2021 első felében.

VII. Az ABA nem likvid eszközeinek aránya, kezelése, likviditáskezeléssel kapcsolatos új megállapodások, az ABA aktuális kockázati profilja és az ABAK által e kockázatok kezelése érdekében alkalmazott kockázatkezelési rendszerek

a) Az ABA nem likvid eszközeinek aránya és kezelése

Az Alapkezelő az illikvidnek minősített eszközöket, a mindenkor érvényes Értékelési Politikájában leírtaknak megfelelően értékeli. Az Alapkezelő Értékelési Politikája 2015-ben megváltozott, melynek értelmében az illikvidnek minősített eszközök esetén az Alapkezelő Árazási Bizottsága dönt az értékeléshez alkalmazandó eljárásról. Az Alapban 2021.06.30-án nem voltak illikvidnek minősített eszközök.

b) Likviditáskezeléssel kapcsolatos új megállapodások

Az Alapkezelő a jogszabályi előírásoknak megfelelő likviditáskezelési rendszert vezetett be 2014-ben, azaz likviditáskezelési szabályzatot és eljárásokat fogadott el annak biztosítása érdekében, hogy nyomon követhesse alapjainak likviditási kockázatát, valamint, hogy az Alap befektetéseinek likviditási profilja megfeleljen az Alap kötelezettségeinek. Az Alapkezelő biztosítja, hogy a befektetési stratégia, a likviditási profil és a visszaváltási politika az Alap tekintetében összhangban álljon egymással.

c) Az ABA aktuális kockázati profilja és az ABAK által e kockázatok kezelése érdekében alkalmazott kockázatkezelési rendszerek

Kockázati profil: 5

Az Alap befektetési politikájának 2014. májusi változása nyomán a fenti kockázati besorolás alapjául szolgáló szintetikus mutató kiszámításához használt múltbeli adatok egy része a jogszabály előírásainak megfelelően, egy mesterséges referencia portfólió teljesítményén alapulnak. Az Alap kockázat/nyereség profil szerinti 5. kategóriába történő besorolása összefüggésben van azzal, hogy az Alap eszközeinek túlnyomó része olyan alapokba kerül befektetésre, amelyek részvényekbe fektetnek.

Az Alapkezelő a tárgyév során a Ramasoft Kft. Varitron programját használta a piaci kockázat mérésére, a kockázatotott érték mutatók számításához.

VIII. Az ABA nevében alkalmazható tőkeáttétel mértékében bekövetkező változások, a biztosíték vagy a tőkeáttételi megállapodás értelmében nyújtott garanciák újbóli felhasználási joga, és az adott ABA által alkalmazott tőkeáttétel teljes összege

a) A teljes nettósított kockázati kitétségre vonatkozó limit:

Az Alap a Kbtv. rendelkezései szerint - származtatott ügyletek figyelembevételével - számított teljes nettósított kockázati kitétsége nem haladhatja meg az Alap Nettó eszközértékének 130%-át.

b) Az Alap teljes nettó kockázati kitétsége 2021.06.30-án: 100%

c) Az Alap bruttó módszerrel számolt kockázati kitétsége 2021.06.30-án: 92,00%

IX. További információk

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

Budapest, 2021. augusztus 30.

Simon Péter Váradi Zoltán
Raiffeisen Befektetési Alapkezelő Zrt.

1. sz. melléklet

A Raiffeisen Nemzetközi Részvény Alapok Alapja befektetési alap által 2021. július 01-én tartott befektetési alapok jellemzői

Alap	Benchmark	Max. / tényleges Alapkezelési díj	Folyó költségek (amelyik évre vonatkozik)	Alapkezelő	Befektetési politika
RCM Globál Részvény Alap (I) VTA	Nincs	0,75%	0,92% (2020)	Raiffeisen Kapitalanlage GmbH	A Raiffeisen Global Equities részvényalap. Befektetési célja hosszú távú tőkenövekmény elérése magasabb kockázat vállalásával. Az Alap tőkéjének legalább az 51%-át olyan részvényekbe vagy részvényekkel egyenértékű értékpapírokba fekteti, amelyek kibocsátóinak székhelye vagy tevékenységének fő területe Észak-Amerikában, Európában vagy a csendes-óceáni térség fejlett országaiban van. Ezenkívül az Alap más értékpapírokba, többek között államok, nemzetek fölötti kibocsátók és/vagy vállalatok által kibocsátott kötvényekbe és pénzügyi eszközökbe, befektetési alapok befektetési jegyeibe, valamint látra szóló és felmondható betétekbe is befektethet. Az Alap aktívan kezelt, nem követ benchmarkot.

Forrás: az alap 2021. június havi jelentése, aktuális Kezelési szabályzat, legfrissebb elérhető KIID