

Raiffeisen Részvény Alap

Havi Jelentés

a **2015.07.01 - 2015.07.31** időszakra



Raiffeisen Befektetési Alapkezelő Zrt.
1054 Bp. Akadémia u. 6. | alapok.raiffeisen.hu

Alap Adatok

Az Alap indulása	1997.11.25.
Alapkezelő	Raiffeisen Befektetési Alapkezelő Zrt.
Al-alapkezelő	-
Letétkezelő	Raiffeisen Bank Zrt.
Könyvvizsgáló	RSM DTM AUDIT Tanácsadó Kft.
Vezető Forgalmazó	Raiffeisen Bank Zrt.
Az Alap típusa	részvényalap
Referencia Index	2004.01.31-ig: 85% RAX - 15% RMAX 2011.12.31-ig: 50% CETOP20 - 30% BUX - 20% RMAX 2012.01.01-től: 63% CETOP20 - 27% BUX - 10% RMAX

Stratégia

Az Alap eszközeinek legalább 80%-át részvényekbe, a fennmaradó részt likvid eszközökbe fekteti. Az Alapkezelő a piaci helyzet mindenkori megítélésének megfelelően dönt a részvényeknek és egyéb eszközöknek az alap saját tőkéjén belüli arányáról. Kedvező tőkepiaci helyzetben a részvények aránya megközelítheti a 100%-ot is. Az Alapkezelő a hazai és egyéb kelet-európai tőzsdén jegyzett vállalatok elemzése alapján olyan befektetési stratégiát alakít ki, amely középtávon az egyedi részvényekbe történő befektetés kockázati szintjénél alacsonyabb kockázat mellett a kötvénybefektetések hozamát meghaladó megtérülést biztosít.

Hozamok

év	hozam (%)	árfolyam (Ft)	nettó eszközérték (Ft)	referenciaindex hozam (%)
Az ideai adat év elejétől 2015.07.31-ig tartó időszakra vonatkozik, nem évesített.				
2015	11,15	2,105138	1 433 717 897	13,14
2014	-1,12	1,893888	1 446 992 633	-3,26
2013	-3,15	1,915320	1 694 853 975	-3,86
2012	9,11	1,977538	2 074 362 107	13,15
2011	-14,20	1,812402	2 360 219 815	-16,33
2010	7,18	2,112308	3 978 077 614	10,52
2009	38,80	1,970775	4 139 431 942	44,74
2008	-41,65	1,419852	3 269 759 130	-41,84
2007	9,33	2,433468	5 173 733 053	8,83
2006	17,73	2,225734	3 794 957 174	19,17
2005	34,00	1,890598	2 736 232 336	39,09

A hozam százalékos mértéke a befektető által elérhető forgalmazási költségek levonása előtti nettó hozamot mutatja be, amennyiben a teljes évben megtartotta befektetését, és az esetlegesen kifizetett hozamot visszafektette az alapba. A befektetési alap forgalmazásával (vétel, tartás, eladás) kapcsolatos költségek az alap kezelési szabályzatában és a forgalmazási helyeken megismerhetők. A múltbeli hozamok nem jelentenek garanciát az alap jövőbeli teljesítményére nézve. A közölt hozam adatok nominálisak és az adott naptári évre vonatkoznak. Az alap indulásának évében és az ideai évben a hozamok egy évnél rövidebb időre vonatkoznak.

Kiegészítő Információk

A Raiffeisen Befektetési Alapkezelő Zrt. tagja a Befektetési Alapkezelők és Vagyonkezelők Magyarországi Szövetségének (BAMOSZ). A Raiffeisen Részvény Alap „részvényalap” a BAMOSZ kategorizálása szerint, így részvény típusú eszközeit 80% fölött tartja.

Az alap árfolyam-alakulása, viszonyítási nap: 2003.01.03



Kockázati Profil

Alacsonyabb kockázat ← → Magasabb kockázat

Tipikusan alacsonyabb hozam Tipikusan magasabb hozam

1 2 3 4 **5** 6 7

Ajánlott minimális befektetési időtáv

1hét 1hó 6hó 1év 2év 3év **5év**

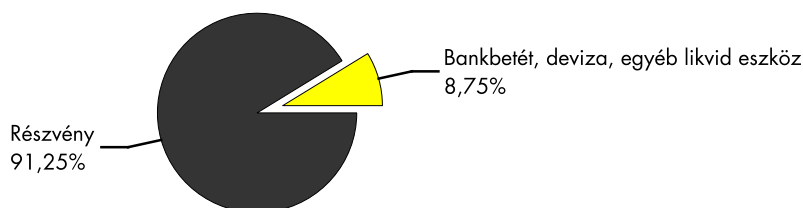
A portfólió 5 legnagyobb arányú eleme

név	arány (%)
OTP Bank részvény	13,38
MOL részvény	11,16
Richter Gedeon Nyrt.	9,55
ERSTE BANK EUR	8,54
POWSZECHNY ZAKLAD	5,79
UBEZPIECZ SA	

Piaci események

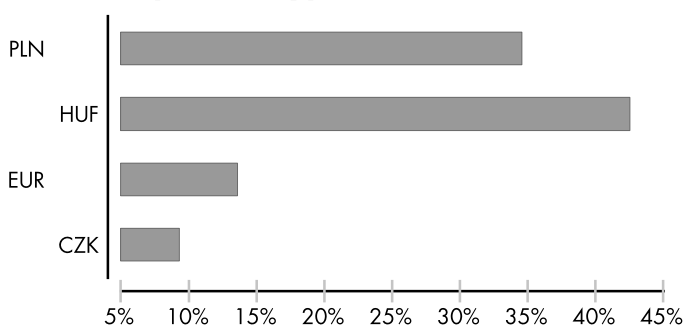
A július kevésbé a tőkepiacokon, sokkal inkább az áru piacokon volt izgalmas. A hónap során hosszas tárgyalássorozat eredményeként megegyezés született a vezető nagyhatalmak és Irán között, annak vitatott atomprogramjáról. A megegyezés alapján Iránnal szemben - az atomprogram leépítéséért cserébe - feloldják a korábban bevezetett szankciókat. A hír hatására komoly esést mutatott a WTI illetve a Brent Crude Oil index is, előbbi 20,77%-ot míg utóbbi 17,9%-ot esett július hónapban. Az olaj esése azonban nem csak kínálati oldali okokra vezethető vissza, komoly szerepet játszottak benne a világgazdaság illetve elsősorban a kínai gazdaság lassulásával kapcsolatos félelmek. A kereslet csökkenés jól tapintható az ipari fémek zuhanásán, mint például a vasérc július hónapban elszenvedett 18,44%-os esésén. Gyenge hónapot zárt a kukorica és a búza is melyek rövid lejáratú határidős kontraktusai rendre 10,39% és 18,79%-os esést mutattak, melyben fontos szerepe volt a rendkívül meleg időjárásnak is. Az arany a hónap közepén produkált egy komolyabb esést, melynek hatására 2010 óta nem látott mélységekbe került a nemesfém árfolyama. A részvénypiacok tekintetében kevesebb izgalom történt, az amerikai S&P 500 index 1,97%-kal került feljebb, míg az európai nagyvállalatokat tömörítő EuroStoxx 50 index 5,15%-os emelkedéssel zárta a júliust. A csökkenő nyersanyagpiaci árak a devizapiacokon is éreztették a hatásukat, többek között az orosz rubel, az ausztrál dollár illetve a szinten erősen áru piac vezérelt brazil réal is sokat gyengült az amerikai dollárhoz képest. A közép-kelet-európai blue-chip részvényeket tömörítő CETOP 20 index forintban 2,5%-os esést mutatott júliusban, melyet elsősorban a lengyel piac alulteljesítése okozott, mely saját devizában 3,9%-os kontraktiót produkált. Az esés hátterében a lengyel frankhiteleseknek nyújtott mentőcsomag lehet az egyik fontosabb ok, mely komoly nyomás alá helyezte a bankpapírokat. A BUX index 3,13%-os júliusi emelkedéssel várhatja az augusztus elején esedékes vállalati jelentéseket. A forint piacán nem voltak komoly változások a hónap során, a dollárral szemben 1,07%-ot tudott erősödni, míg az euróval szemben kicsit többet, 2,44%-ot. A Magyar Nemzeti Bank Monetáris Tanácsa július hónapban 15 bázisponttal 1,35%-ra mérsékelte irányadó kamatát, mely a február óta tartó kamatsökkentési ciklus végét is jelenti egyben.

Az alap összetétele az adott hónap végén, a tervezett elemek szerinti bontásban*

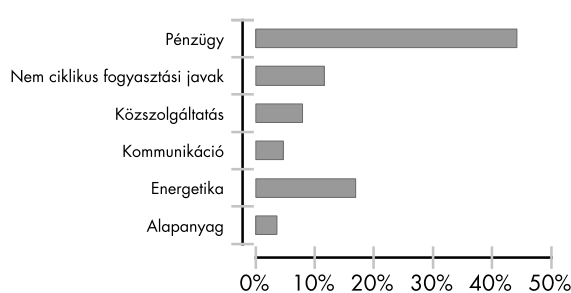


*A grafikon az Alap Tájékoztatójában és Kezelési Szabályzatában megadott eszközkategóriák szerinti bontásban mutatja be az Alap eszközeit az adott hónap utolsó napján.

Az alap részvénypozíciói devizák szerint



Az alap részvénypozícióinak szektorok szerinti összetétele



Kockázati mutatók

Szórás	13,82%
Nettó összesített kockázati kitettség	100,00%

Kockázati mutatók értelmezése

Szórás	A befektetési alap árfolyamgátlásának erősségét mutatja meg. Minél magasabb az értéke, az alap heti hozamai átlagosan annál jobban eltérhetnek az átlagos heti hozamszinttől az elmúlt öt évben. Amennyiben az alap nincs öt éves, vagy öt éven belül befektetési politikát váltott, akkor a szórás mutató részben szimulált adatokon alapulhat.
Nettó összesített kockázati kitettség	Megmutatja, hogy az alapon lévő származtatott eszközök figyelembe vételével mekkora a nettósított kockázati kitettség a nettó eszközértékhez viszonyítva.

További fontos információk

Az alap befektetési politikájáról, forgalmazási költségeiről és a befektetés lehetséges kockázatairól részletesen tájékozódjon az Alap forgalmazási helyein található kiemelt befektetői információjából, hivatalos tájékoztatójából és kezelési szabályzatából. Befektetési döntése előtt minden esetben ismerje meg a fenti dokumentumokat. Annak ellenére, hogy a jelen kiadványunk pontossága, helyessége érdekében a lehető legteljesebb körültekintéssel jártunk el az Alapkezelő nem tud garanciát vállalni az abban foglaltakért. Az Alapkezelő és annak munkatársai nem vállalnak felelősséget azért az üzleti döntésért, vagy annak valamely következményéért, melyet bármely személy a jelen kiadványban foglaltak alapján hoz.

Felhívjuk a befektetők figyelmét arra, hogy a jelenlegi szabályozás alapján a befektetési alapokhoz elért hozam a kamatadó hatálya alá tartozik, és azt a jelenlegi szabályozás alapján 16%-os mértékű adó és 2013. augusztus 1.-től 6%-os EHO fizetési kötelezettség terheli, amennyiben a befektetési jegyek megvétele 2006. augusztus 31. után történt, illetve a törvényben megfogalmazott egyéb kivételek nem állnak fenn. Felhívjuk továbbá arra is a figyelmet, hogy a befektetőket számlavezetési és egyéb költségek, valamint befektetési jegyek forgalmazása során a vételi, eladási és átváltási jutalék is terheli. A fenti költségek mértékéről a befektetési alap tájékoztatója és a befektetési jegy forgalmazójának kondíciós listája ad pontos tájékoztatást.