

# Raiffeisen Részvény Alap

## Havi Jelentés

a **2015.12.01 - 2015.12.31** 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 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.

### Hozamok

év	hozam (%)	árfolyam (Ft)	nettó eszközérték (Ft)	referenciaindex hozam (%)
Az ideai adat év elejétől 2015.12.31-ig tartó időszakra vonatkozik, nem évesített.				
2015	6,38	2,014678	1 390 194 966	9,32
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**

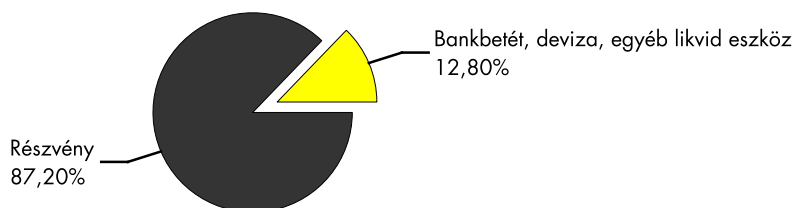
#### A portfólió 5 legnagyobb arányú eleme

név	arány (%)
OTP Bank részvény	13,55
Richter Gedeon Nyrt.	10,60
MOL részvény	10,48
ERSTE BANK EUR	9,46
PKO BANK POLSKI SA	5,24

## Piaci események

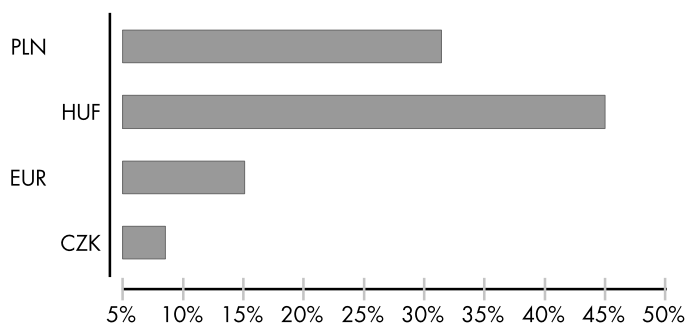
A december hónap meglehetősen izgalmasan indult, főleg az európai piacokon. Mario Draghi az Európai Központi Bank elnöke december 3-án tartott sajtótájékoztatója után, erőteljes eladási hullám alakult ki a részvénypiacokon. Ennek oka, hogy a bejelentett kamatcsökkentés, mely -0,3%-ra mérsékelte az Európai Központi Banknál elhelyezett betétek kamatát, alulmúlta a piac várakozását, ami -0,4% volt. Továbbá a sajtótájékoztató során Mario Draghi a kötvényszerzési program kiterjesztése kapcsán is a vártnál enyhébb intézkedéseket jelentett be. A piac a havi vásárlások keretösszegének növelését várta, ezzel szemben csak a program lejáratát növelték illetve a vásárolt kötvények újrabefektetését irányozták elő. A felfokozott várakozások hatására a döntés komoly esést okozott a német DAX Indexben, mely végül 3%-nál is nagyobb eséssel zárta a napot, és az azt követő napokban is folytatta a kontrakciót. A hónap másik fontos jegybanki bejelentésére, december 16-án Janet Yellen által tartott sajtótájékoztatót került sor. Ennek értelmében 9 év után először az amerikai jegybank szerepét betöltő Federal Reserve 0,25%-ról 0,25-0,5%-ra emelte irányadó kamatát. Mivel az intézkedést várta a piac ezért komoly mozgásokat nem indukált, a bejelentést követően 1-1,5%-kal emelkedtek az amerikai részvényindexek. A hónap során folytatódott a nyersanyagok vészőfutása, különösen sokat esett az olaj árfolyama, mely végül -17,33%-os hozammal zárta a hónapot. Az esés mögött továbbra is jelentős túlkínálat húzódik meg, illetve, hogy egyelőre egyik jelentős olaj exportőr sem jelezte, hogy módosítana a kitermelt mennyiségen. A közép-kelet-európai régió blue chip részvényeit reprezentáló CETOP20 index enyhe esést mutatott decemberben. A legjobb teljesítményt a magyar piac hozta +0,64%-os hozammal, míg a leggyengébbnek a régióban a lengyel bizonyult 3,46%-os csökkenéssel, az utóbbiban szerepet játszhatott, hogy a befektetők a politikai kockázatok miatt továbbra is inkább elkerülik az ország részvénypiacát. A cseh tőzsde is gyenge volt, hiszen 1,85%-os esést mutatott. Az euró erősödött a dollárral szemben decemberben, mely hatás megjelent a forint piacán is, a hazai fizetőeszköz erősödött a dollárral szemben és gyengült az euró ellenében.

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

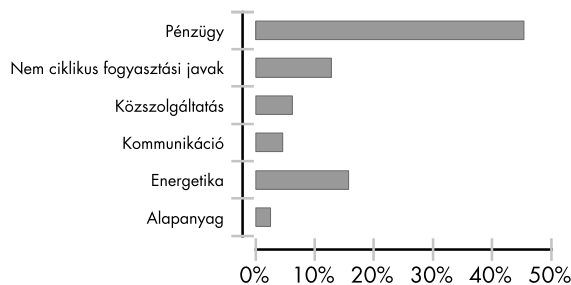


\*A grafikon az Alap Tájékoztatójában és Kezelési Szabályzatában megadott eszközkategóriák szerinti bontásban mutatja be az Alap eszközeit az adott hónap utolsó napján.

### Az alap részvénypozíciói devizák szerint



### Az alap részvénypozícióinak szektorok szerinti összetétele



## Kockázati mutatók

Szórás	13,75%
Nettó összesített kockázati kitétség	100,00%

## Kockázati mutatók értelmezése

Szórás	A befektetési alap árfolyamigadozásának 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 kitétség	Megmutatja, hogy az alapon lévő származtatott eszközök figyelembe vételével mekkora a nettósított kockázati kitétség 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 alapokon 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 befektetők 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.