

Raiffeisen Részvény Alap

Havi Jelentés

a **2016.01.01 - 2016.01.31** 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

A Raiffeisen Részvény Alap célja, hogy a közép-kelet-európai részvénypiacok (azon belül elsősorban a magyar, lengyel és cseh részvénytőzsdék) tendenciáit kihasználva az alapkezelő által ésszerűnek tartott kockázatvállalás mellett a lehető legmagasabb tőkenövekményt érje el. Az alap túlnyomórészt (eszközeinek legalább 80%-ában) olyan vállalatok részvényeibe és részvényekkel egyenértékű értékpapírjaiba fektet be, amelyek székhelye vagy tevékenységének súlypontja a közép-kelet-európai régiót magában foglalja.

Hozamok

év	hozam (%)	árfolyam (Ft)	nettó eszközérték (Ft)	referenciaindex hozam (%)
Az ideai adat év elejétől 2016.01.31-ig tartó időszakra vonatkozik, nem évesített.				
2016	-5,07	1,912541	1 321 825 376	-3,77
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

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 (vétél, 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 részvénytípusú 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**

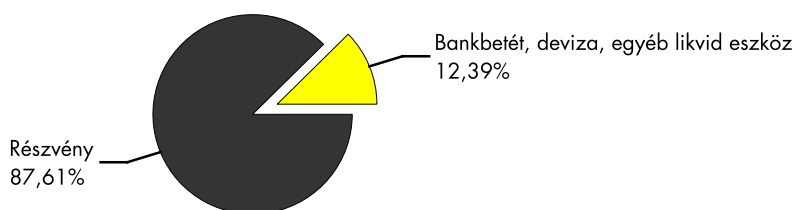
A portfólió 5 legnagyobb arányú eleme

név	arány (%)
OTP Bank részvény	13,57
Richter Gedeon Nyrt.	11,35
MOL részvény	10,09
ERSTE BANK EUR	9,06
PEKAO - PLPEKAO00016	5,77

Piaci események

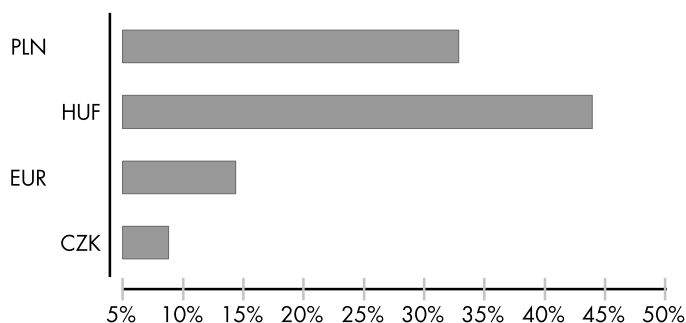
Január elején ismét lefelé vették az irányt a fejlett illetve a fejlődő piaci részvények. Az esés egyik katalizátora a kínai piac volt, mely 6% feletti esést mutatott már a hónap első kereskedési napján. A folytatás sem alakult sokkal jobban, január hónapban 22,65%-ot veszített értékéből a kínai Shanghai Composite Index. A lejtemetet nem úszta meg a kínai blue-chip részvényeket tartalmazó Hang Seng Index sem, amely 10,18%-ot esett a hónap során. A félelmeket újra a júan leértékelése indította el, mely egyértelmű jele a kínai gazdaságból való tőkekiáramlásnak. A kínai jegybank vélhetően a devizatartalékok felhasználva stabilizálni tudta az árfolyamot, mely a hónap második felében már nem gyengült érdemben. Tovább rontotta a befektetői hangulatot, hogy az olaj is tovább esett, a hónap közepén közel 20%-os esésben is volt, azonban később korigálni tudott. Jellemző volt a kockázatkerülés fejlett piacokon is, a német 10 éves államkötvények elvárt hozama 0,33%-ra esett, míg a tengerentúli versenytársa 1,92%-ra mérséklődött. Tekintve, hogy az amerikai jegybanknak számító FED döntéshozóinak még a szeptemberi ülésük során a kamatok szinten tartása mellett a fő érvük a fejlődő piacokkal kapcsolatos bizonytalanság volt, ezért a piaci szereplők a márciusi ülésre vonatkozó kamatemelési várakozásokat is jelentősen lejjebb vitték, hiszen január végén már csupán 14%-os valószínűséget adtak a kamatemelésnek. Az Egyesült Államok munkaerőpiaca továbbra is erősnek tűnik, decemberben a nem mezőgazdasági szektorban - várakozások feletti - 292 ezer új munkahely jött létre. Kijött a negyedik negyedéves tengerentúli GDP adat is, mely hó/hó alapon 0,7%-os emelkedést mutatott évesítve, ami viszont nem mondható igazán meggyőzőnek. Január végén a japán jegybank is kamatdöntő ülést tartott, mellyel ismét sikerült meglepniük a piacot a negatív kamat bevezetésével. A jegybank egy három részből álló betéti kamatszintet alakított ki, melyben a náluk újonnan elhelyezett betétekre fizetnek -0,1%-ot, a többire 0 vagy +0,1% kamatot számítanak fel. Az intézkedés célja, hogy a mennyiségi lazítás során a bankoktól átvállalt kötvények után kapott pénzt ne a jegybanknál parkoltassák, hanem aktív hitelezésre használják fel. Kilátásba helyezték továbbá, hogy ha szükségesnek látják tovább is mehetnek a negatív kamatok terén,

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

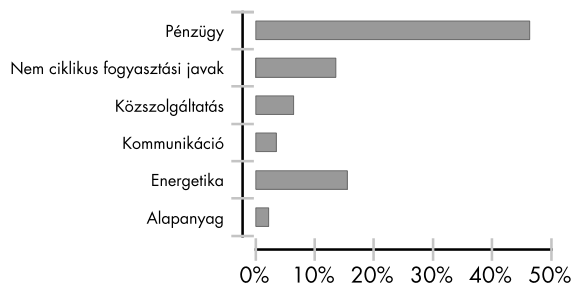


*A grafikon az Alap Tájékoztatójában és Kezelési Szabályzatában megadott eszközkategóriák szerinti bontásban mutatja be az Alap eszközeit az adott hónap utolsó napján.

Az alap részvénypozíciói devizák szerint



Az alap részvénypozícióinak szektorok szerinti összetétele



Kockázati mutatók

Szórás	14,07%
Nettó összesített kockázati kitétség	100,00%

Kockázati mutatók értelmezése

Szórás	A befektetési alap árfolyam-ingadozásának 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 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.