

# Raiffeisen Részvény Alap

## Havi Jelentés

a **2016.03.01 - 2016.03.31** 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 részvenyipiacok (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 2016.03.31-ig tartó időszakra vonatkozik, nem évesített.				
2016	4,56	2,106451	1 436 549 249	5,46
2015	6,38	2,014678	1 390 194 966	7,86
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 részvény típusú eszközeit 80% fölött tartja.

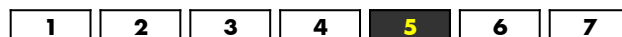
### Az alap árfolyam-alakulása, viszonyítási nap: 2003.01.03



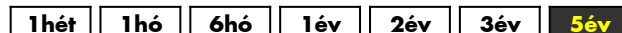
### Kockázati Profil

Alacsonyabb kockázat ← → Magasabb kockázat

Tipikusan alacsonyabb hozam      Tipikusan magasabb hozam



### Ajánlott minimális befektetési időtáv



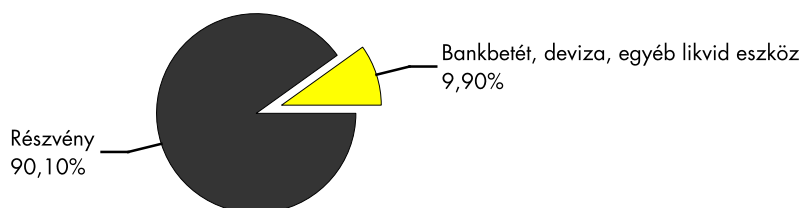
### A portfólió 5 legnagyobb arányú eleme

név	arány (%)
OTP Bank részvény	14,45
MOL részvény	11,02
Richter Gedeon Nyrt.	10,24
ERSTE BANK EUR	7,80
PEKAO - PLPEKAO00016	6,88

## Piaci események

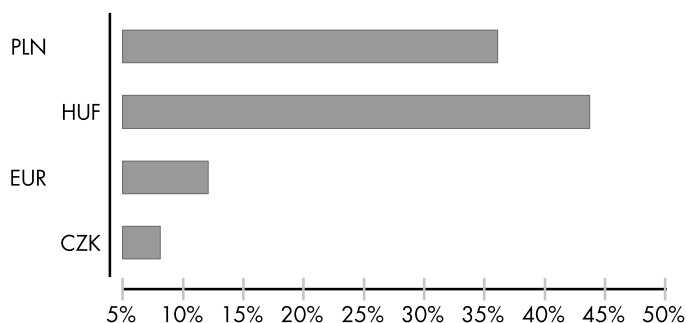
Március hónapban meglehetősen erős teljesítményt nyújtottak a részvénypiacok, az amerikai blue chip részvényeket tömörítő S&P 500 index 6,6%-kal, míg a német nagyvállalatokat tömörítő DAX index 4,95%-kal került feljebb. A pozitív hangulatot részben az okozta, hogy a nyersanyagárak emelkedni kezdtek márciusban, részben pedig az amerikai jegybank szerepét betöltő Fed kamatemelésére vonatkozó várakozások mérséklődtek. A piac várakozások be is igazolódtak, mivel március 16-án a FED változatlanul hagyta irányadó rátáját, illetve a döntés követő sajtótájékoztatón a korábban prognosztizált négy kamatemelést kétszer mérsékelte. Ennek megfelelően a részvénypiacokon további emelkedés kezdődött és a dollár gyengülni kezdett. A döntés egyik oka, hogy az erős dollár rontja az amerikai vállalatok versenyképességét és az infláció megfelelő szintjét sem segíti elő. Vélhetően ennél is lényegesebb ok, hogy a 2016 elején elindult részvénypiaci esést nem akarta fokozni a FED, azzal, hogy megnöveli a dollár alapú refinanszírozás költségét, mely nem csak az Egyesült Államokra, hanem a világ gazdaságra is negatív hatást gyakorolna. Márciusban az Európai Központi Bank is kamatdöntő ülést tartott, mely során 0,1%-kal, -0,4%-ra mérsékelte betéti kamatát, illetve 0,05%-kal lejjebb tolt a kamatfolyosót. Fontosabb azonban, hogy a kötvényszerzési programját is megnövelte, havi 20 milliárd euróval fog több kötvényt vásárolni. A programot nem csak méretben növelte, hanem a vásárolható eszközök spektrumát is bővítette, melybe bekerültek az eurózónás vállalati kötvények. A fejlett piaci hosszú kötvényhozamok érdemben nem változtak a hónap során. Az kockázat kedvelő befektetői hangulat nem csak a fejlett piacokat jellemezte márciusban. Különösen erős teljesítményt nyújtott a közép-kelet-európai régió, melyet reprezentáló CETOP 20 index 11,04%-os emelkedést mutatott a hónap során. A legjobb teljesítményt a magyar piac mutatta a maga 13,39%-os növekedésével, azonban a lengyel piac is szárnyalt, 9,52%-kal került feljebb a hónapban. A cseh piac kevésbé volt erős, azonban ez is 4,93%-os növekedést jelentett. A magyar blue chip papírok közül a Mol volt a hónap legerősebb részvénye, 19,27%-os teljesítményével. A Magyar Nemzeti Bank márciusi ülésén 0,15%-kal 1,2%-ra mérsékelte

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

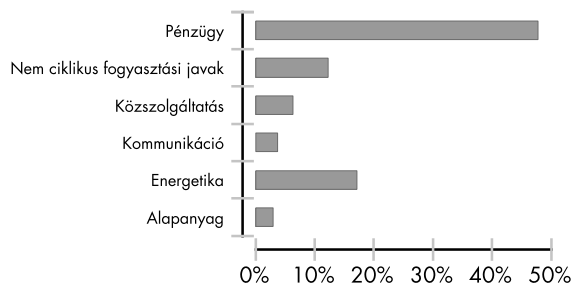


\*A grafikon az Alap Tájékoztatójában és Kezelési Szabályzatában megadott eszközkategóriák szerinti bontásban mutatja be az Alap eszközeit az adott hónap utolsó napján.

### Az alap részvénypozíciói devizák szerint



### Az alap részvénypozícióinak szektorok szerinti összetétele



## Kockázati mutatók

Szórás	14,28%
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 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.