

Raiffeisen Részvény Alap

Havi Jelentés

a **2016.05.01 - 2016.05.31** 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 2016.05.31-ig tartó időszakra vonatkozik, nem évesített.				
2016	1,71	2,049143	1 384 275 445	0,59
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 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**

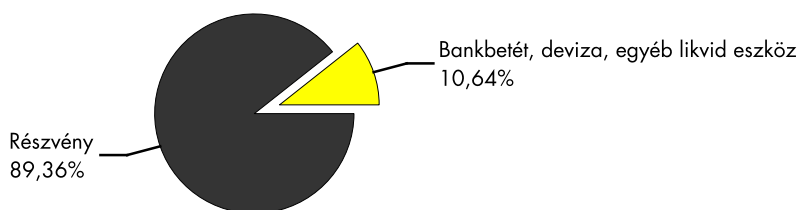
A portfólió 5 legnagyobb arányú eleme

név	arány (%)
OTP Bank részvény	14,19
MOL részvény	11,45
Richter Gedeon Nyrt.	11,22
ERSTE BANK EUR	8,05
PEKAO - PLPEKAO00016	6,29

Piaci események

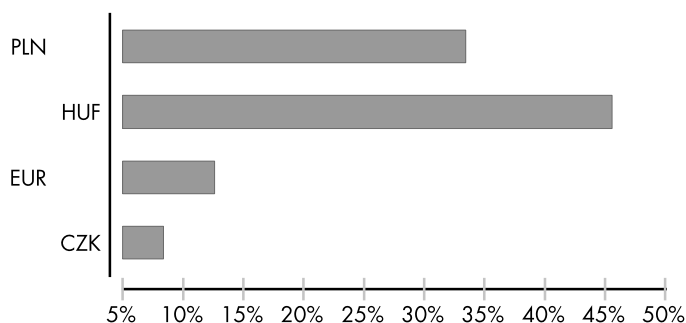
Május hónap meglehetősen nyugalmasan telt mind a részvény-, kötvény-, és áru piacokon. Az S&P 500 index a hónap első felében inkább lefelé mozgott, végül azonban erőre kapott és pluszban tudta zárni a hónapot. Hasonló mozgás jellemezte az európai piacokat is, melyek teljesítményét a hónap második felében megkezdődő dollár erősödés is támogatott. Május második felét ismét az amerikai jegybank szerepét betöltő FED kamatemelésére vonatkozó várakozások határozták meg. Egészen a hónap közepéig 4% körüli valószínűséget adott a piac a június kamatemelésnek, azonban ez a várakozás 30% fölé emelkedett, miután a FED döntéshozói erre utaló nyilatkozatokat tettek. Az amerikai kétéves hozamok is ennek megfelelően visszatértek a 0,9%-os szintre, ahol a decemberi emelés előtt tartózkodtak, az euró dollárral szembeni árfolyam pedig 1,11 körüli tartományt is elérte. A nyersanyagok kereskedésében komoly változások nem történtek májusban. Mind a Brent mind pedig a WTI típusú nyersolaj árfolyama emelkedett és a köztük lévő különbség nagy része is eltűnt május során, így mindkettő árfolyam 50\$ körül zárta a hónapot. A nemesfémek teljesítménye gyengébb volt, ami mögött a korábban említett kamatemelési várakozások erősödése állhat. Erős teljesítményt mutattak a mezőgazdasági termékek is májusban, mely inkább az erősödő dollár fényében érdekes, hiszen ez az esemény alapvetően nem támogató ezeknek a termékeknek az árát illetően. Az inflációs várakozások továbbra is meglehetősen nyomottak az eurózónában, a 10 éves árazások 1,16% körül vannak, mely jóval alatta van az ECB által megcélzott 2%-os szintnek. Ennek megfelelően a 10 éves német kötvények hozama továbbra is meglehetősen alacsony. Májusban a közép-kelet-európai régió legerősebb piaca a magyar volt, azonban a BUX Index is csak a mérsékelt esése miatt érdemelte ki ezt a címet. Szintén negatív teljesítményt nyújtott a cseh PX index a maga 2,43%-os kontrakciójával. A lengyel piac a hónap során 3,77%-os csökkenést mutatott, ezáltal a korábbi alulteljesítő most is megőrizte az utolsó helyét a régiós összevetésben. A forint májusban egy keveset gyengült az euróval és a dollárral szemben is. Ennek oka részben az MNB IRS programjának visszafogása, mely eladásra készíthette a külföldi szereplőket.

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

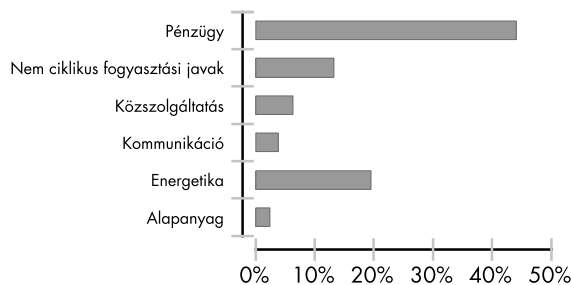


*A grafikon az Alap Tájékoztatójában és Kezelési Szabályzatában megadott eszköz kategóriák szerinti bontásban mutatja be az Alap eszközeit az adott hónap utolsó napján.

Az alap részvénypozíciói devizák szerint



Az alap részvénypozícióinak szektorok szerinti összetétele



Kockázati mutatók

Szórás	14,38%
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 15%-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.