

# Raiffeisen Részvény Alap

## Havi Jelentés

a **2016.06.01 - 2016.06.30** 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 2016.06.30-ig tartó időszakra vonatkozik, nem évesített.				
2016	-2,49	1,964591	1 306 077 512	-2,78
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**

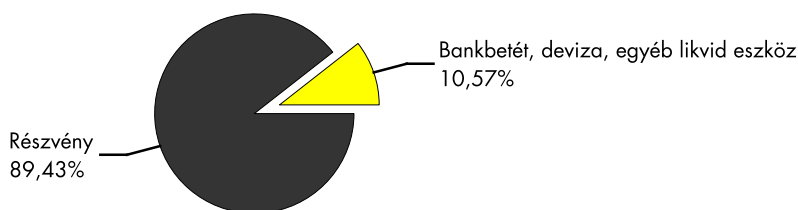
#### A portfólió 5 legnagyobb arányú eleme

név	arány (%)
OTP Bank részvény	13,99
MOL részvény	12,19
Richter Gedeon Nyrt.	11,38
ERSTE BANK EUR	7,12
PEKAO - PLPEKAO00016	6,01

## Piaci események

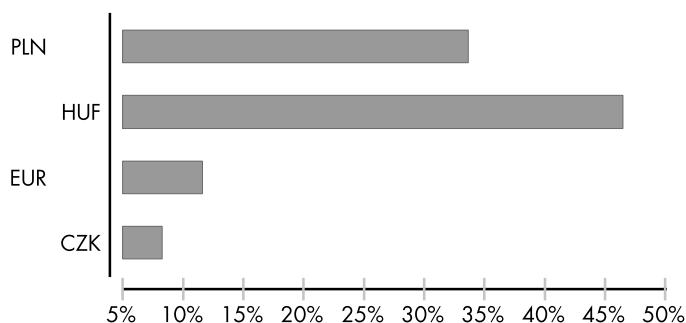
Júniusban a befektetői hangulat alakulását elsősorban a britek június 23.-án tartott népszavazásával kapcsolatos közvélemény kutatások alakították. Mivel az felmérések 50-50% körül mozogtak, így várható volt, hogy jelentős piaci hatással bír majd az eredmény. Bár a szavazást megelőző napokban úgy tűnt mégis inkább az EU pártiak vannak többségben, június 23-án a brit választók többsége a kilépés mellett tette le voksát. A hír hatása jelentős volt, a német DAX Index közel 10%-os esést mutatott nyitáskor, míg a többi európai piac is hasonló kontrakcióval kezdte a kereskedést. Az amerikai piacon is erőteljes eladói hullám indult meg a hír kapcsán, azonban a záróárak már nem mutattak jelentő pesszimizmust. Az S&P 500 index végül a Brexit előtti szintekre kapaszkodott vissza, így a hónapot pluszban tudta zárni. Az európai piac kevésbé korrigált, a DAX index -5,68%-os eséssel zárta a hónapot. A szétválás oka a két régió között nem csupán a brit kilépés okozta gazdasági hatásokkal magyarázható, hanem az EU szétesésre vonatkozó spekulációk is megindulásával. A kötvénypiacokon erős polarizáció indult meg a kilépés hatására. A legbiztonságosabbnak tekintett német kötvények hozamai tovább esett, a 10 éves szegmens is negatív tartományba került, egészen -0,2%-ig süllyedt a hozamuk. Ezzel ellentétben a periféria országok kötvényeinek hozama emelkedett a hír hatására, mely mögött a fent említett okok húzódnak meg. A nyersanyagokra gyakorolt hatás vegyesnek mondható. Az egyértelmű nyertes a klasszikus menedékeszköz, az arany volt. A nemesfém emelkedése, és a kötvényhozamok csökkenése mögött vélhetően az amerikai jegybank szerepét betöltő FED kamatemelésének elhalasztására, illetve az Európai Központi Bank esetleges további lazításaira vonatkozó várakozások húzódnak meg. A Brexit magyar piacra gyakorolt hatása mérsékeltnak mondható. A döntés utáni napon a kötvények és a részvények árfolyamai is egyaránt estek, ehhez pedig forintgyengülés párosult. A hatás azonban rövid életűnek mondható, a forint euróval szembeni árfolyama stabilizálódott 315 Ft körül, illetve a kötvények hozamai is visszajöttek a Brexit előtti szintek alá. Júniusban a közép-kelet-európai régió legerősebb piaca a magyar volt, azonban a BUX Index is csak a mérsékelt esése miatt érdemelte ki ezt a

## 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	14,73%
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 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.