

Raiffeisen Részvény Alap

Havi Jelentés

a **2016.07.01 - 2016.07.31** 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 2016.07.31-ig tartó időszakra vonatkozik, nem évesített.				
2016	1,19	2,038649	1 369 492 238	0,73
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**

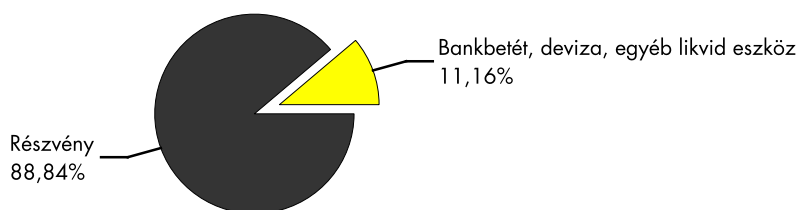
A portfólió 5 legnagyobb arányú eleme

név	arány (%)
OTP Bank részvény	13,80
MOL részvény	12,36
Richter Gedeon Nyrt.	11,60
ERSTE BANK EUR	7,86
PKO BANK POLSKI SA	5,51

Piaci események

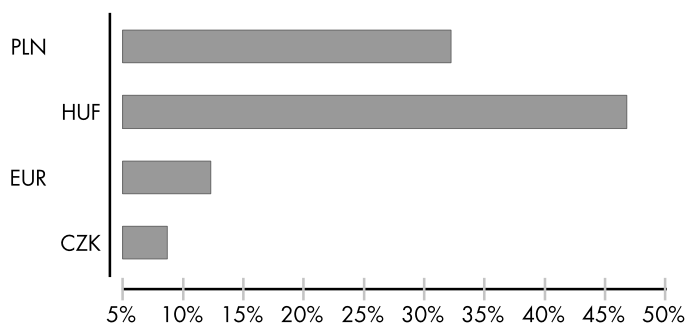
Július hónapban meglehetősen pozitív volt a befektetők hangulata Európában és a tengerentúlon is. A Brexit nem okozott komolyabb pánikot, a szavazás utáni pár naptól eltekintve. Júliusban 6,79%-kal került feljebb a német DAX Index árfolyama, míg az 500 legnagyobb amerikai vállalatot tömörítő S&P 500 Index 3,56%-os emelkedést mutatott. A hónap során megszólalt mindhárom nagyobb jegybank elnöke, azonban komoly izgalmakat egyik nyilatkozat sem okozott. Az Európai Központi Bank és az amerikai jegybank szerepét betöltő Federal Reserve sem változtatott az irányadó eszközök kamatán. A japán jegybank monetáris ülését megelőzően komoly várakozások alakultak ki a piacon egy esetleges további lazításra vonatkozóan. A várakozásokat Abe Shinzo japán miniszterelnök által bejelentett fiskális csomag táplálta. A lazítás mértéke jelentős, az előzetes tervek alapján 274 Mrd dollárra rúg. Ennek azonban csak kisebb része kerül közvetlenül beruházásokba, nagyobbik része kedvezményes hitelek és lakossági támogatások formájában kerül elköltésre. A program kapcsán felmerült a helikopter pénz bevezetésének lehetősége is ezt azonban Haruhiko Kuroda jegybank elnök elutasította. Ennek azért van jelentősége, mivel a japán államadósság GDP-hez viszonyított mértéke alapján erősen megkérdőjelezhető, hogy ez valaha teljes körű visszafizetésre kerül-e. Ehhez képest pedig csak egy lépést jelent, ha a japán állam ki is jelenti, hogy a további deficitek finanszírozását nem fizeti vissza a jegybanknak, esetleg csak akkor, ha komoly inflációs veszély alakul ki a japán gazdaságban, melynek hatására a pénzmennyiség szűkítésére lenne szükség. Végül azonban a jegybank nem változtatott sem az irányadó kamatán sem pedig az eszközvásárlás mértékén, csupán az ETF-ekre vonatkozó limitjét emelte meg. A nyersanyagok teljesítménye júliusban gyenge volt, melyben különösen rosszul teljesített az olaj a maga 14,54%-os hónapon belüli esésével. Egyelőre nem tértek vissza a korábbi félelmek, amik a 2014-es év második felét és a 2015 évet teljes egészében jellemezték, annak ellenére sem, hogy az energetikai cégek helyzete érdemben nem javult és olaj pedig újra 40 USD környékére esett vissza. Júliusban a közép-kelet-európai régió a nemzetközi hangulatnak megfelelően erős teljesítményt mutatott. A

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

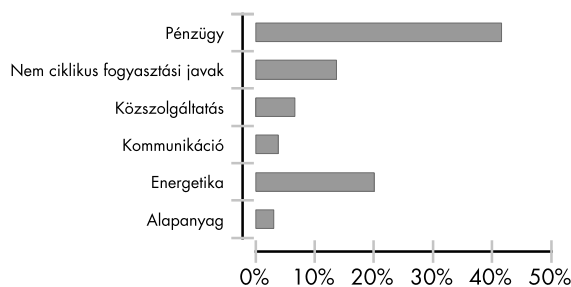


*A grafikon az Alap Tájékoztatójában és Kezelési Szabályzatában megadott eszközkategóriák szerinti bontásban mutatja be az Alap eszközeit az adott hónap utolsó napján.

Az alap részvénypozíciói devizák szerint



Az alap részvénypozícióinak szektorok szerinti összetétele



Kockázati mutatók

Szórás	14,81%
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 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.