

# Raiffeisen Részvény Alap

## Havi Jelentés

a **2016.10.01 - 2016.10.31** 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<br>2011.12.31-ig: 50% CETOP20 - 30% BUX - 20% RMAX<br>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 2016.10.31-ig tartó időszakra vonatkozik, nem évesített. |           |               |                        |                           |
| 2016   | 5,12      | 2,117904      | 1 383 124 352          | 5,64                      |
| 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**

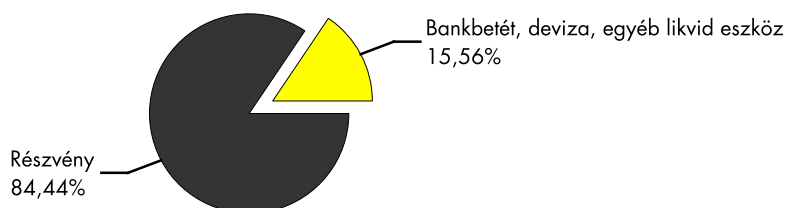
#### A portfólió 5 legnagyobb arányú eleme

| név                  | arány (%) |
|----------------------|-----------|
| OTP Bank részvény    | 16,02     |
| MOL részvény         | 11,74     |
| Richter Gedeon Nyrt. | 11,53     |
| ERSTE BANK EUR       | 6,73      |
| PKN - PLPKN0000018   | 4,37      |

## Piaci események

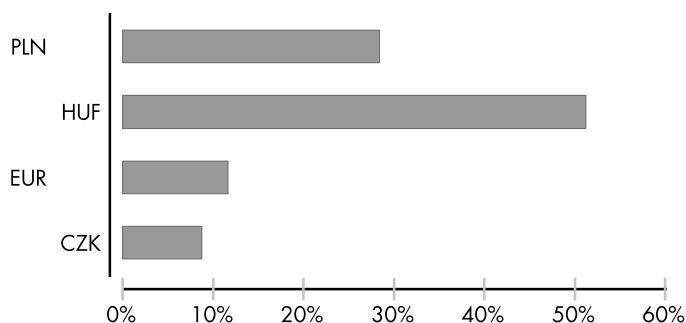
Október hónap elsősorban a kötvénypiacokon volt izgalmas, kevésbé a részvények terén. A fejlett piaci hosszú lejáratú kötvények hozamai hosszú idő után ismét szignifikáns emelkedést mutattak. A német 10 éves kötvény hozama 28 bázispontot, míg a hasonló lejáratú amerikai papírok 23 bázisponttal kerültek feljebb. A hozamemelkedés mögött vélhetően az húzódik meg, hogy a jegybanki prominensek nyilatkozatai kevésbé magabiztosak, és úgy tűnik, nem komfortosak azzal, hogy a rövid kamatok csökkentése ilyen jelentősen lejjebb hozza a hosszú kötvények hozamát is. További jel lehet erre, hogy sem az Európai Központi Bank, sem a Japán Jegybank nem növelte kötvényvásárlási programját. Külön megemlítendő a japán jegybank lépése, mely alapján a hosszú távú kötvények hozamát 0% körül akarják tartani. Tekintve, hogy korábban japán 10 éves kötvények hozamai negatív tartományban tartózkodtak ez inkább annak a jele, hogy alsó határt szabna a jegybank a hosszú kötvények hozamának. Másik fontos faktor, ami a tőkepiaci árazásokat befolyásolta, az amerikai elnökválasztás közeledése volt. Egyre kiélezettebbnek tűnt a verseny, mely rányomta a bélyegét a részvény és kötvénypiacokra is. Donald Trump megválasztása esetén a legnagyobb problémának a bizonytalanság tűnt októberben, ami miatt ezt a forgatókönyvet kockázatként árazta a piac, annak ellenére, hogy a programja egyébként támogató lehet adócsökkentési, és fiskális költségek tervei miatt. A hazai piacon kisebb mértékben, de szintén hozamemelkedést lehetett megfigyelni a hosszú papírok esetében. A Magyar Nemzeti Bank kamattartás mellett döntött, azonban az egynapos hitelek kamatát 1,05%-ra csökkentette, illetve mérsékelte a bankok kötelező tartalékrátáját. Bevezetett továbbá egy nem rendszerszerűen meghirdetett csereügyletet, melynek keretében a kereskedelmi bankok, euró likviditásukat elhelyezhetik a jegybanknál 1 hónapra, cserébe forint hitelért. Ez az intézkedés is a forint likviditást bővítette, így negatívan hatott a forintra. Az alap szempontjából meghatározó indexek közül a lengyel WIG20 index mutatta a leggyengébb teljesítményt a hónap folyamán, azonban ez is 6,15%-os emelkedést jelentett. A magyar piac kiemelkedően jól teljesített, amit a BUX Index 7,73%-os emelkedése is mutat. A

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

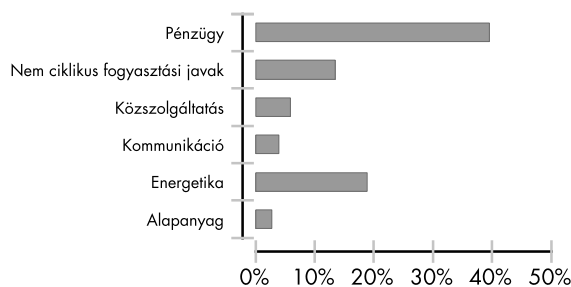


\*A grafikon az Alap Tájékoztatójában és Kezelési Szabályzatában megadott eszközkategóriák szerinti bontásban mutatja be az Alap eszközeit az adott hónap utolsó napján.

### Az alap részvénypozíciói devizák szerint



### Az alap részvénypozícióinak szektorok szerinti összetétele



## Kockázati mutatók

|                                      |         |
|--------------------------------------|---------|
| Szórás                               | 12,66%  |
| 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.