

Raiffeisen Részvény Alap

Havi Jelentés

a **2017.07.01 - 2017.07.31** 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 2017.07.24-től: 40% WIG20 - 20% PX index - 15% BUX - 15% BSE - 10% RMAX

Hozamok

év	hozam (%)	árfolyam (Ft)	nettó eszközérték (Ft)	referenciaindex hozam (%)
Az ideai adat év elejétől 2017.07.31-ig tartó időszakra vonatkozik, nem évesített.				
2017	12,71	2,487547	1 803 267 658	13,88
2016	9,55	2,206983	1 429 531 522	11,10
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

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 (vétel, 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



Stratégia

A Raiffeisen Részvény Alap célja, hogy az Alapkezelő várakozásainak megfelelő jövőbeni kockázatok és hozamok függvényében hosszabb távon a lehetséges legmagasabb hozamot érje el. Az Alapkezelő alapvetően magyarországi és egyéb, középkelet európai tőzsdén jegyzett részvényekbe, avagy ilyen részvényekbe fektető kollektív befektetési értékpapírokba, illetőleg származékos eszközökbe való befektetésekkel, jól diverzifikált portfólió kialakítására törekszik. A részvényekbe eszközölt befektetések összesített eszközértéke az Alap működése során legalább 80%-os részarányt fog képviselni az Alap teljes eszközértékében. Az Alap a harmonizációja szerint ÁÉKBV alap lett 2017.07.24-től, amely időponttól a referencia index is némileg módosult.

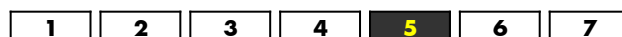
Kockázati Profil

Alacsonyabb kockázat Magasabb kockázat

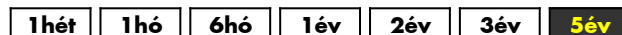


Tipikusan alacsonyabb hozam

Tipikusan magasabb hozam



Ajánlott minimális befektetési időtáv



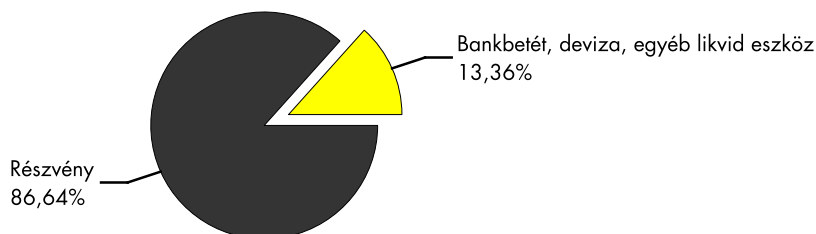
A portfólió 5 legnagyobb arányú eleme

név	arány (%)
PKO BANK POLSKI SA	5,77
PKN - PLPKN0000018	5,63
OTP Bank részvény	5,35
POWSZECHNY ZAKLAD	4,94
UBEZPIECZ SA	4,94
MOL részvény	4,59

Piaci események

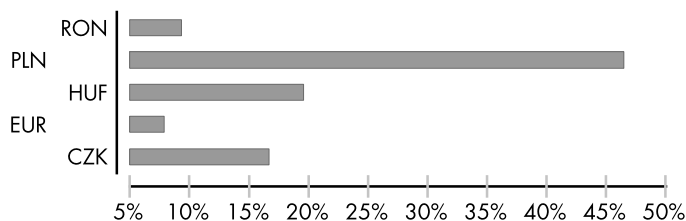
Az elmúlt néhány hét talán legfontosabb eseménye, mint utóbb kiderült, Mario Draghi Európai Központi Bank elnök június 27-i, sintrai beszéde volt. A beszédben sok konkrétum nem hangzott el a jövőbeli jegybanki intézkedésekkel kapcsolatban, azonban Draghi növekedéssel, inflációval, valamint a jegybankok előtt álló jövőbeli kihívásokkal kapcsolatos mondatait a piac úgy értelmezte, hogy az EKB vezetése megette az első megalapozó lépést az európai monetáris élénkítési politika kivezetése felé. Ezen értékítélet erőteljes hatást gyakorolt a kötvénypiaci hozamokra. A beszéd előtt 0,25% környékén tartózkodó német tízéves kötvényhozam (az eurózóna legfontosabb benchmark papírja) július közepére 0,60%-ig emelkedett, ahol utoljára 2015-2016 fordulóján tartózkodott. Hasonló mértékű emelkedést mutatott a többi eurózónás ország kötvénypiac is, valamint kisebb mértékben az amerikai hozamok is. Az igazán izgalmas nagy mozgás azonban az EURUSD árfolyamban következett be. A beszéd óta az euró körülbelül 5%-ot erősödött, és a közös valuta ilyen erős utoljára 2015-ben volt. A hónap során volt még alkalmuk megnyilvánulni a jegybankároknak, ugyanis az EKB kamatdöntő ülést tartott július 20-án, valamint az Egyesült Államok jegybankjának szerepét betöltő Fed is július 25-26-án, bár ez utóbbit nem követte sajtótájékoztató, ami általában azt szokta jelenteni, hogy fontos döntés nem születik az adott találkozón. Végül egyik ülés sem hozott változást a monetáris kondíciókban, azonban Mario Draghi sajtótájékoztatóján bár a monetáris lazítás további szükségességéről beszélt, nem igyekezett csillapítani június végi beszédének piaci hatásait. Ezen fejlemények alapján azt gondoljuk, hogy a monetáris politika szigorításának előkészítése elkezdődött Európában is, azonban a folyamat, elsősorban a továbbra is alacsony inflációnak köszönhetően igen megfontolt lesz. Ez egy igen kedvező környezetnek tűnik, ugyanis a monetáris politika így magasabb növekedés és alacsonyabb munkanélküliség mellett is támogató maradhat. A fontosabb tőzsdék vegyesen teljesítettek. Az amerikaiak jól, míg az európaiak gyengébben. Emögött a legkézenfekvőbb magyarázat az EURUSD árfolyam emelkedése, ugyanis az euró erősödése rontja az európai vállalatok exporteredményét, míg a dollár gyengülése javítja az amerikai vállalatok versenyképességét. A hazai piacok tekintetében a kötvénypiac követte a fejlett európai piacokat, azaz gyengült, míg a részvényt piac emelkedett és így felül is teljesítette eurózónabeli párjait. Az alap szempontjából meghatározó CETOP Index jelentős emelkedéssel zárta a júliust. A régióban a legjobb teljesítményt a lengyel piac mutatta 3% feletti emelkedéssel, a leggyengébb pedig a magyar volt, ami így is 1,6%-os emelkedést jelentett. A hazai blue-chip papírok meglehetősen szélsőségesen viselkedtek, az OTP illetve MOL papírok 5% körüli emelkedést mutattak, míg a Richter részvények közel 7%-os esést produkáltak a hónap során.

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

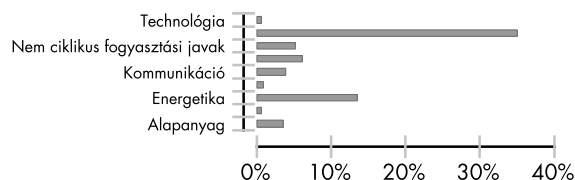


*A grafikon az Alap Tájékoztatójában és Kezelési Szabályzatában megadott eszközkategóriák szerinti bontásban mutatja be az Alap eszközeit az adott hónap utolsó napján.

Az alap részvénypozíciói devizák szerint



Az alap részvénypozícióinak szektorok szerinti összetétele



Kockázati mutatók

Szórás	12,33%
Nettó összesített kockázati kitétség	100,00%

Kockázati mutatók értelmezése

Szórás	A befektetési alap árfolyamgidozásának 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 befektetési jegy tulajdonosokra egységes szabályként érvényes, hogy a hozamot, valamint a befektetési jegyre kötött ügyleten elért árfolyamnyereséget személyi jövedelemadó terheli (15%), 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.