

Raiffeisen Részvény Alap

Havi Jelentés

a **2017.12.01 - 2017.12.31** 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

További adatok

Egy jegyre jutó nettó eszközérték (árfolyam)

"A" sorozat	"B" sorozat	"R" sorozat
2,588568 Ft	2,588572 Ft	1,011485 Ft

Nettó eszközérték

"A" sorozat	"B" sorozat	"R" sorozat
2 877 123 867 Ft	176 466 478 Ft	771 547 180 Ft

Összesített nettó eszközérték: 3 825 137 525 Ft

2017. évi hozam - 2016.12.31-től 2017.12.31-ig tartó időszakra vonatkozóan, nem évesített.

Az "R" sorozat esetén az indulástól mért hozam került feltüntetésre (2017.09.22.-től 2017.12.31-ig), nem évesített.

"A" sorozat	"B" sorozat	"R" sorozat	Referencia Index
17,29%	17,29%	1,32%	19,59%

Előző évek naptári hozamai

év	hozam (%)	árfolyam (Ft)	nettó eszközérték (Ft)
2017	17,29	2,588568	2 877 123 867
2016	9,55	2,206983	1 429 531 522
2015	6,38	2,014678	1 390 194 966
2014	-1,12	1,893888	1 446 992 633
2013	-3,15	1,915320	1 694 853 975
2012	9,11	1,977538	2 074 362 107
2011	-14,20	1,812402	2 360 219 815
2010	7,18	2,112308	3 978 077 614
2009	38,80	1,970775	4 139 431 942
2008	-41,65	1,419852	3 269 759 130
2007	9,33	2,433468	5 173 733 053

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 hozamadatok nominálisak és az adott naptári évre vonatkoznak. Az alap indulásának évében és az idejében a hozamok egy évnél rövidebb időre vonatkoznak.

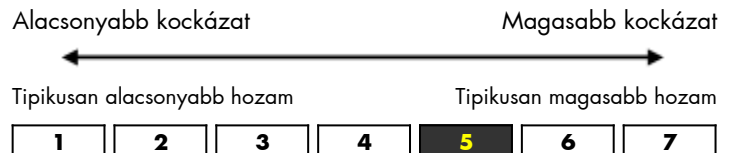
Kiegészítő Információk

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.

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, közép-kelet 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



Ajánlott minimális befektetési időtáv



A portfólió 5 legnagyobb arányú eleme

név	arány (%)
PKN - PLPKN0000018	5,54
OTP Bank részvény	5,41
PKO BANK POLSKI SA	5,02
CEZ II - CZ0005112300	4,58
PEKAO - PLPEKAO00016	4,57

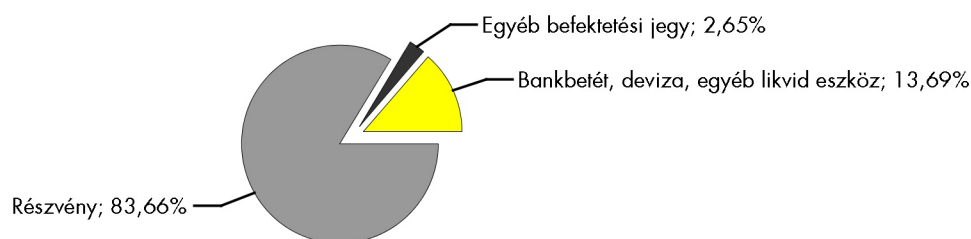
Az "A" sorozat árfolyama, viszonyítási pont: 2003.01.03



Piaci események

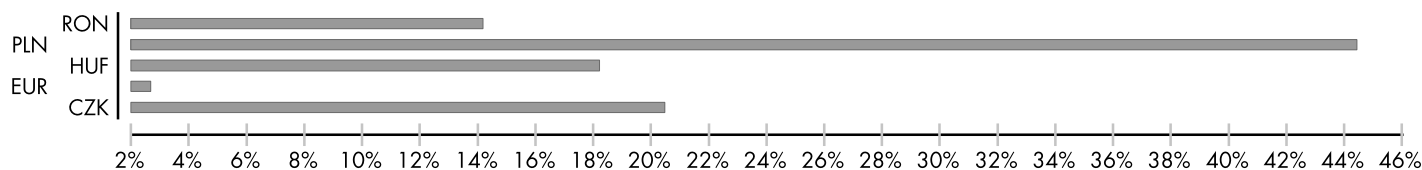
Decemberben kamatdöntő ülést tartott több fejlett piaci jegybank is, azonban jelentős meglepetést egyik sem okozott. Az Európai Központi Bank már októberben kommunikálta, hogy 2018 januártól egészen szeptemberig havi 30 Mrd euró értékben folytatják a kötvényvásárlási programjukat. Ezt a decemberi ülésen is megerősítették, illetve az irányadó kamatokat szinten hagyták, melyek emelése inkább 2019-ben vagy később várható. Az amerikai jegybank szerepét betöltő Federal Reserve szintén a piaci várakozásoknak megfelelően cselekedett, ami ebben az esetben a repo kamatok 1,25%-1,50%-os sávba emelését jelentette. A másik fontos hír a tengerentúlról, hogy sikerült a szenátussal és a kongresszussal is elfogadtatni az adócsomagot, melyet Trump elnök alá is írt karácsony előtt. A végső változat kevésbé volt ambiciózus, mint a kampányban beígért tervek, mérsékeltbb változásokat hozott a személyi jövedelem adókulcsokban, és elsősorban a magasabb jövedelműek terhei csökkentek. A 35%-os – nemzetközi összehasonlításban igen magas – vállalati adókulcs 21%-ra mérséklődött. Ettől hosszútávon munkahelyteremtést, gazdasági növekedést és ennek folyományaként hosszú távon magasabb adóbevételeket vár a Trump adminisztráció. A fenti hírek érdemi változásokat nem generáltak, a kötvénypiacon enyhe hozamemelkedés volt megfigyelhető a hónap vége felé. Ezzel párhuzamosan a dollár gyengült az euróval és a forinttal szemben is. A részvénypiacon egyes teljesítmény volt megfigyelhető, az európai piacok estek, a tengerentúli társai pedig többségében enyhén emelkedtek. A közép-kelet-európai részvénypiacok többsége emelkedéssel zárta a decembert. A legrosszabb teljesítményt a román piac mutatta, míg a magyar volt a legerősebb 4% feletti emelkedéssel, mely elsősorban a Richter, OTP és Mol triónak volt köszönhető. Egyedül a Telekom esett a blue-chip papírok közül.

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



Kockázati mutatók

Szórás (A sorozat)	11,96%
Szórás (B sorozat)	11,96%
Nettó összesített kockázati kitettség	100,00%

Kockázati mutatók értelmezése

Szórás	A befektetési alap árfolyamingadozásának 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 kitettség	Megmutatja, hogy az alapon lévő származtatott eszközök figyelembe vételével mekkora a nettósított kockázati kitettség 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.