

Raiffeisen Részvény Alap

Havi Jelentés

a 2018.04.01 - 2018.04.30 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

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 2017.07.24-től ÁÉKBV alap lett.

Nettó eszközérték és előző évek hozamai

Összesített nettó eszközérték: 3 710 735 033 Ft

"A" sorozat

év	hozam (%)	árfolyam (Ft)	nettó eszközérték (Ft)
2018	-2,79	2,516233	1 800 620 856
2017	17,29	2,588568	2 877 123 867

"B" sorozat

év	hozam (%)	árfolyam (Ft)	nettó eszközérték (Ft)
2018	-1,64	2,546015	184 157 402
2017	17,29	2,588572	176 466 478

"R" sorozat, 2017-es időszak 09.22-12.31-ig

év	hozam (%)	árfolyam (Ft)	nettó eszközérték (Ft)
2018	0,14	1,012903	1 725 956 775
2017	1,32	1,011485	771 547 180

év	hozam (%)	árfolyam (Ft)	nettó eszközérték (Ft)
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

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 és sorozatai indulásának évében és az ideai évben a hozamok egy évnél rövidebb időre vonatkoznak, emiatt azok nem évesített hozamok. A 2017-es évet megelőzően a sorozatok teljesítménye megegyezett.

Kockázati Profil

Alacsonyabb kockázat Magasabb kockázat

←-----→

Tipikusan alacsonyabb hozam Tipikusan magasabb hozam

1	2	3	4	5	6	7
---	---	---	---	---	---	---

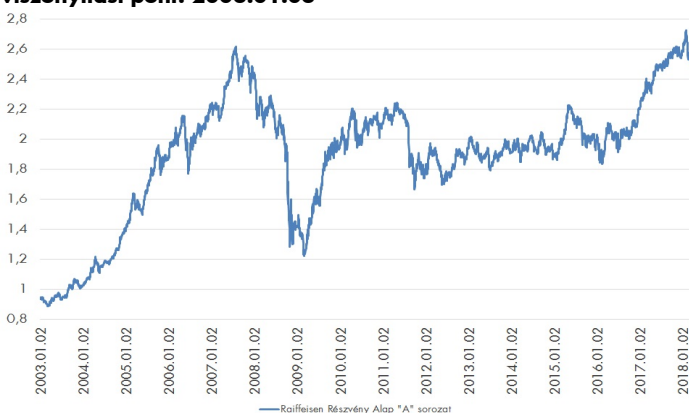
Ajánlott minimális befektetési időtáv

1hét	1hó	6hó	1év	2év	3év	5év
------	-----	-----	-----	-----	-----	-----

A portfólió 5 legnagyobb arányú eleme

név	arány (%)
PKO BANK POLSKI SA	4,83
PKN - PLPKN0000018	4,67
CEZ II - CZ0005112300	4,51
MOL Nyrt. Törzsrészvény 2017	4,47
POWSZECHNY ZAKLAD UBEZPIECZ SA	4,31

Az "A" sorozat árfolyama, viszonyítási pont: 2003.01.03



Kiegészítő Információk

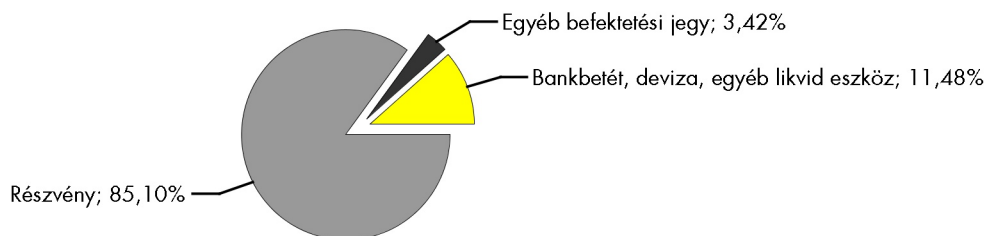
A Raiffeisen Befektetési Alapkezelő Zrt. tagja a Befektetési Alapkezelők és Vagyonkezelők Magyarországi Szövetségének (BAMOSZ).

A Raiffeisen Részvény Alap „részvényalap” a BAMOSZ kategorizálása szerint, így részvénytípusú eszközeit 80% fölött tartja.

Piaci események

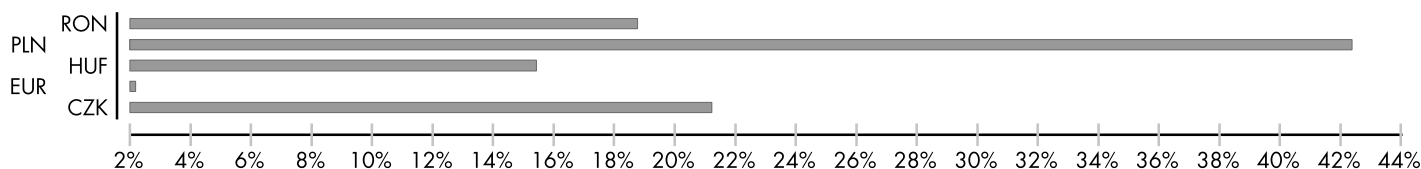
Április hónap legfontosabb hazai eseménye kétség kívül az országgyűlési választások voltak, még akkor is, ha igazán piaci reakció nem követte az eseményt. A tőkepiacok nem áraztak túl nagy valószínűséget egy meglepetés eredménynek, azaz a kormányváltásnak, a kötvényhozamok csak minimálisan emelkedtek április elején, a forint pedig csupán a szavazás hétvégéje előtti napokban mutatott kis megingást. Ennek következtében a tőkepiacok szempontjából rövid távon mindenképp kedvező eredményt nem is követte érdemi rally. A tízéves kötvényhozam ugyan újra elérte márciusi végi alacsony szintjét, de utána a hónap második felét már a nemzetközi tőkepiaci hangulatot követve emelkedéssel töltötte a mutató. A forint is hasonló utat járt be, a választások után egy rövidebb erősödő szakaszt egy gyengülés követte. A magyar tőzsde indexe a BUX 2,78%-os emelkedéssel fejezte be a hónapot, azonban a pozitív mozgás a hónap elején volt hangsúlyos, utána inkább oldalazott az index. A külföldi piacokon a legfontosabb történés az orosz entitások ellen április elején bevezetett újabb amerikai szankciók voltak. Ez azért okozott negatív meglepetést a piacokon, mivel az Egyesült Államok a korábbi gyakorlattal ellentétben, amikor csak az új kibocsátásokkal kapcsolatban hoztak korlátozó intézkedéseket, most már forgalomban lévő értékpapírokat is tiltólistára tettek. Ez azért okozott nagy mozgásokat, mert innentől kezdve egy újabb szankciós körben bármilyen orosz értékpapír tartása nagy veszteséget okozhat a befektetőknek. A rubel árfolyama nagyjából 10%-ot gyengült a dollárral szemben a szankciók miatt, de a többi orosz eszköz értéke is jelentősen lejjebb került, figyelmeztetve a befektetőket arra, hogy a feltörekvő piaci befektetések még mindig igen nagy egyedi kockázatot jelentenek. A fontosabb fejlett kötvénypiacok áprilisi teljesítménye egy irányba mutatott. Folytatódott az amerikai kamatok emelkedése, és a február-márciusi jelentős hozamesés után a német hosszú kamatok is feljebb jöttek áprilisban. A részvénypiacok tekintetében az amerikai piac legfontosabb indexe az S&P 500 kis mértékben emelkedni tudott, ezt azonban jóval felülmúlták az európai piacok, akár a német DAX index 4,26%-os emelkedését, akár a tágabb európai EuroSTOXX 50 5,21%-os havi emelkedését nézzük. A hónap talán legfontosabb makró trendje a dollár erősödése volt. Április közepétől megindult lefelé az euró/dollár jegyzése, ráadásul visszatért az együttmozgás a kamatkülönbözetek és a devizák között, ennek esetleges fennmaradása fontos faktor lehet a világ talán legfontosabb devizapárjának jövőbeli árfolyamát illetően. A kelet-közép-európai régió részvényi piacai emelkedtek áprilisban, melyben élen járt a lengyel piaci közel 3%-os teljesítményével. A hazai piacon a hónap elején a választások okoztak némi izgalmat, végül azonban jelentős mozgások nem követték az eseményeket. A Richter papírjai továbbra sem találtak magukra, annak ellenére sem, hogy az ESMY gyógyszer hatását már nagyrészt kiárazták a részvényből. Jelenleg az elemzői konszensus is viszonylag pozitív a papírjait illetően. A hazai piac erős teljesítményének nagy részét a Mol papírok adták, a másik három blue-chip papír kis mértékben de esett 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



Kockázati mutatók

Szórás (A sorozat)	11,98%
Szórás (B sorozat)	12,00%
Nettó összesített kockázati kitettség	100,00%

Kockázati mutatók értelmezése

Szórás	A befektetési alap árfolyam-ingadozásának erősségét mutatja meg. Minél magasabb az értéke, az alap hozamai átlagosan annál jobban eltérhetnek az átlagos hozamszinttől az elmúlt három évben. Az "R" sorozatra vonatkozóan historikusan nem áll rendelkezésre a szórás adat számításához szükséges 36 havi hozamadat.
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.