

Raiffeisen Részvény Alap

Havi Jelentés

a **2017.04.01 - 2017.04.30** 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
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 2017.04.30-ig tartó időszakra vonatkozik, nem évesített.				
2017	10,85	2,446547	1 692 317 521	11,13
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 (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**

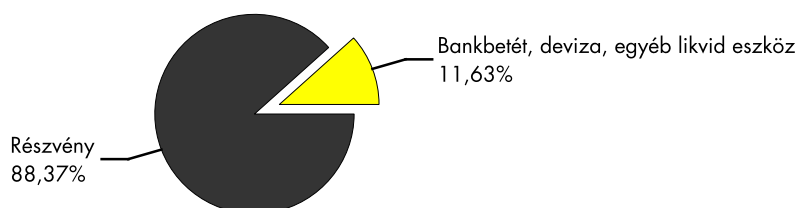
A portfólió 5 legnagyobb arányú eleme

név	arány (%)
OTP Bank részvény	12,30
MOL részvény	11,39
Richter Gedeon Nyrt.	11,05
ERSTE BANK EUR	6,15
PKN - PLPKN0000018	5,72

Piaci események

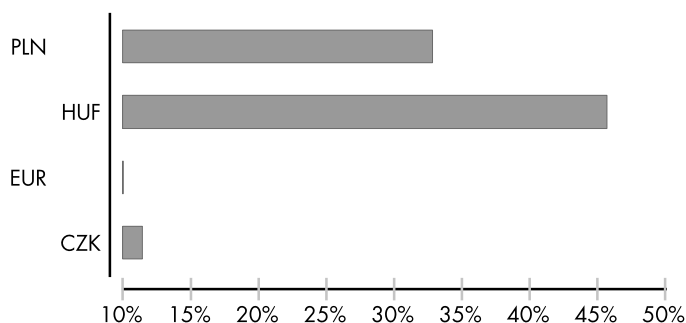
Április legfontosabb eseménye kétség kívül a francia elnökválasztás április 23-án tartott első fordulója volt. A közvélemény-kutatási adatokkal összhangban az első forduló Emmanuel Macron, a talán leginkább piacbarát jelölt nyerte, míg második helyet Marine Le Pen, a szélsőjobboldali Front National jelöltje szerezte meg, így ők ketten jutottak be a május 7-i második fordulóra. Ezzel a legrosszabb forgatókönyv, amiben a két szélsőséges, a szélsőjobboldali és a szélsőbaloldali jelölt került volna a második fordulóra, nem következett be. Erre az eredményre nem meglepő módon pozitívan reagáltak a piacok. Ebben felfedezhető ugyanaz az elitellenesség, amit a Trump jelenség is képvisel, összességében azonban a francia választók egy kevésbé radikális megoldást választottak. A tőkepiacok pozitívan reagáltak az eseményre, a német DAX illetve az európai nagyvállalatokat tömörítő EuroStoxx 50 is jelentős emelkedéssel nyitott a választás másnapján. Vélhetően a közeljövőben a piaci fókuszt inkább a reálgazdasági folyamatokra helyeződik a politikai kockázatokról. Az Európai Központi Bank április hónap során nem változtatott sem az irányadó kamatán, sem az eszközvásárlási programján, így Európában továbbra is fennmarad az alacsony hozamkörnyezet, mely a mérséklődő politikai kockázatok mellett táptalaja lehet a növekedésnek. A hónap második felében a nyersanyag árak jelentős esést mutattak, melyek közül is jelentős volt az olaj árfolyam kontrakciója. A WTI típusú kőolaj 49 dollárig mérséklődött melynek oka a tározói mennyiségek növekedése volt. Összességében valószínű, hogy az olaj árfolyam emelkedésének gátat szabnak a palaolaj kitermelők, melyek meglehetősen rugalmasan tudnak igazodni az határidős árfolyamok alakulásához. A régiós piacok közül márciusban a lengyel WIG index mutatta a legjobb teljesítményt 6,45%-os emelkedéssel, azonban a magyar illetve a cseh tőzsde is erős volt. A hazai részvénytőzsde a februári kezdődött korrekció után áprilisban már emelkedést mutatott 4,18%-kal került feljebb a hónap során. A magyar blue-chip papírok közül az OTP és a Magyar Telekom papírjai oldaltak, míg a Mol és a Richter rendre 9,34 és 5,97%-os emelkedést mutatott.

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

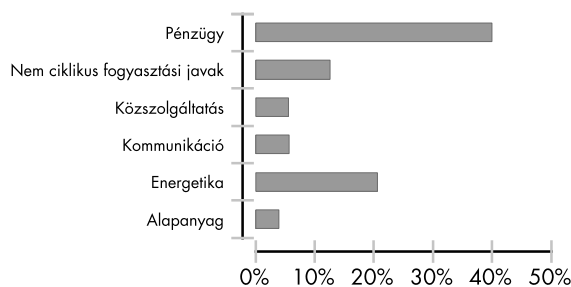


*A grafikon az Alap Tájékoztatójában és Kezelési Szabályzatában megadott eszközkategóriák szerinti bontásban mutatja be az Alap eszközeit az adott hónap utolsó napján.

Az alap részvénypozíciói devizák szerint



Az alap részvénypozícióinak szektorok szerinti összetétele



Kockázati mutatók

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

Kockázati mutatók értelmezése

Szórás	A befektetési alap árfolyam-ingadozásának 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.