

Raiffeisen Részvény Alap

Havi Jelentés

a **2017.06.01 - 2017.06.30** 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 2017.06.30-ig tartó időszakra vonatkozik, nem évesített.				
2017	12,33	2,479054	1 777 725 346	11,86
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**

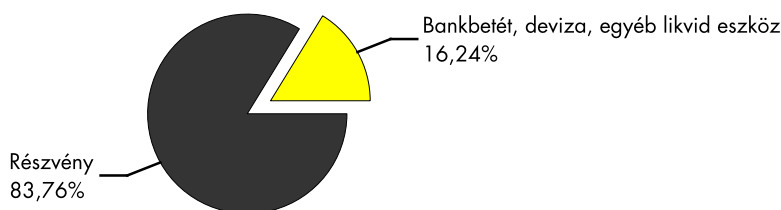
A portfólió 5 legnagyobb arányú eleme

név	arány (%)
OTP Bank részvény	13,30
Richter Gedeon Nyrt.	10,53
MOL részvény	10,52
ERSTE BANK EUR	5,86
PKN - PLPKN0000018	5,34

Piaci események

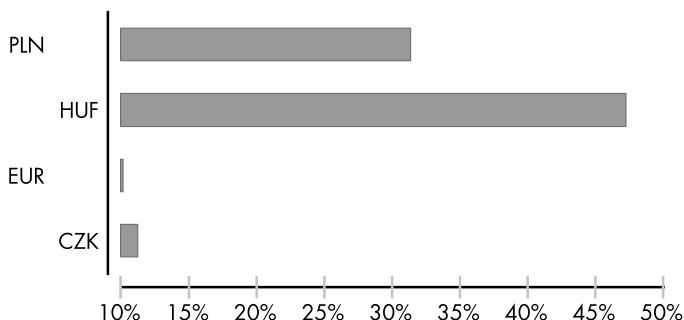
Június első felében a nyersanyagpiacok, a vége felé pedig a jegybanki kommunikáció került a középpontba. A WTI típusú nyersolaj árfolyama a hónap során 42 dollárra is leesett, amit a vártnál magasabb tározói mennyiségek híre okozott. Továbbra is túlkínálat jellemzi az olajpiacot, és egyelőre az OPEC kvóta sem váltotta be a hozzá fűzött reményeket. Fontos azonban figyelembe venni, hogy az olajcégek 2014 után a konvencionális kitermelésű projekteiket jelentősen visszavágták, és a beruházásaik az amortizáció szintjére mérséklődtek. Jelentősen csökkenhetnek a tározói mennyiségek 2017. második felében, amennyiben azt feltételezzük, hogy az OPEC tagországok betartják a korábbi megállapodásukat a kitermelési plafonról, illetve hogy keresleti oldalon a korábbi éveknek megfelelően nő az olaj iránti igény. Június végén az Európai Központi Bank által szervezett konferencián felszólalt Mario Draghi, mely beszéd jelentős hatást gyakorolt az európai kötvénypiacokra. Bár sok konkrétumot nem tartalmazott, a piac azt olvasta ki belőle, hogy az EKB már nem fél a deflációtól, illetve előkerült a mennyiségi lazítási program kivezetésének a kérdése is. Ennek megfelelően eladási hullám alakult ki a kötvényekben, mely során a német 10 éves papírok hozama 0,5%-ra emelkedett. Továbbá Mark Carney az angol jegybank elnöke is arról nyilatkozott, hogy szükséges lehet a kötvénypiacot támogató program visszavágása. Összességében sok igazán direkt jelzés nem történt, és lehetséges, hogy a piaci mozgások fényében a következő jegybanki üléseken sokkal enyhébb hangvételt ütnék meg majd a döntéshozók. A hazai kötvénypiac követte az eurózónás változásokat, melynek köszönhetően a magyar 10 éves állampapír elvart hozama 3,30%-ra emelkedett. Egyelőre nincs jele, hogy a Magyar Nemzeti Bank változtatna monetáris politikáján, így rövidtávon valószínűleg a hazai kötvényhozamok emelkedése is korlátos. Azonban ha a szűkös munkaerőpiac 2018-ban az MNB által vártnál magasabb inflációs számokat generál, akkor a jegybanknak előbb utóbb reagálnia kell. Az alap szempontjából meghatározó CETOP Index mérsékelt eséssel zárta a júniust. A régióban a legjobb teljesítményt a magyar piac mutatta 1,89%-os emelkedéssel, a leggyengébb pedig a cseh volt 2,19%-os csökkenéssel. A hazai blue-chip papírok meglehetősen szélsőségesen viselkedtek, az OTP papírok 5% feletti emelkedést mutattak, míg például a Mol részvények közel 5%-os esést produkáltak a hónap során.

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

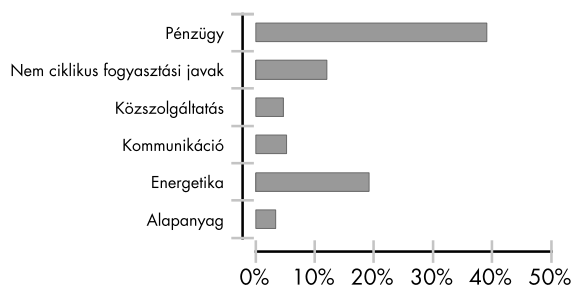


*A grafikon az Alap Tájékoztatójában és Kezelési Szabályzatában megadott eszközkategóriák szerinti bontásban mutatja be az Alap eszközeit az adott hónap utolsó napján.

Az alap részvénypozíciói devizák szerint



Az alap részvénypozícióinak szektorok szerinti összetétele



Kockázati mutatók

Szórás	11,95%
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.