

# Raiffeisen Részvény Alap

## Havi Jelentés

a **2017.08.01 - 2017.08.31** 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 2017.08.31-ig tartó időszakra vonatkozik, nem évesített.				
2017	16,54	2,571949	2 536 975 768	18,34
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.

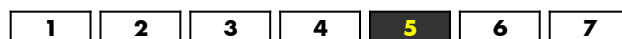
### Kockázati Profil

Alacsonyabb kockázat Magasabb kockázat

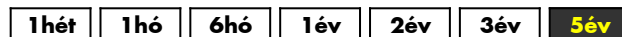


Tipikusan alacsonyabb hozam

Tipikusan magasabb hozam



### Ajánlott minimális befektetési időtáv



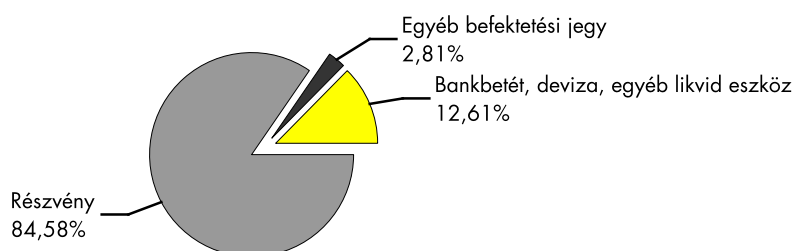
### A portfólió 5 legnagyobb arányú eleme

név	arány (%)
PKN - PLPKN000018	5,88
OTP Bank részvény	5,26
POWSZECHNY ZAKLAD	4,76
UBEZPIECZ SA	4,74
PEKAO - PLPEKAO00016	4,74
MOL részvény	4,38

## Piaci események

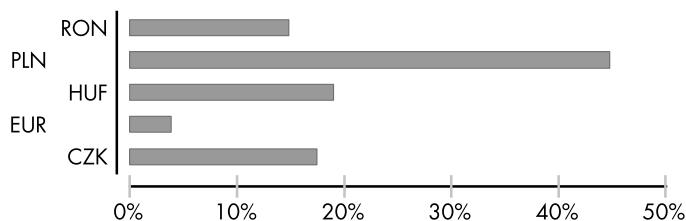
Várakozással telt a nyár vége. A piaci szereplők új hírekre vártak mind a fontos központi bankok, mind a nyári szünetét befejező amerikai törvényhozástól. Számos kérdés lóg a levegőben, akár a laza monetáris politika jövőjével kapcsolatban, azaz mikor és hogyan indul el az amerikai jegybank szerepét betöltő Fed mérlegfőösszeg csökkentése, illetve hogy ad-e valamilyen jelzést az Európai Központi Bank a kötvényvásárlási programjának kivezetéséről, vagy éppen az erősödő eurónak a monetáris kondíciókra gyakorolt hatásáról. Az amerikai politikusok előtt is nagy feladatok állnak, el kell fogadni az adósságplafon megemelését, jóvá kell hagyni a jövő évi költségvetést, valamint előrelépést kellene mutatni az adórendszer átalakítása kapcsán is. Az előbbi három döntéshozó jelentős hatással lehet majd az elmúlt időszak legfontosabb piaci folyamatának, az euró erősödésének kilátásaira is, ezen keresztül, illetve saját jogon is pedig a többi tőkepiacra, akár a kamatszintekre, akár a részvénypiacokra gondolunk. Ezt a várakozást még igazán Észak-Korea újabb haditechnikai kísérletei sem tudták megmozgatni. Ez annak fényében nem is túl meglepő, hogy a diktatórikus rezsim vezetői tulajdonképpen logikusan cselekszenek, erőfitogtató lépéseik azt mutatják, hogy a nyílt háború elkerülése a legfontosabb céljuk. Ebben ugyanis bizonyosan vereséget szenvednének, így ennek elkerülésére a legbiztosabb módszer, ha minél erősebbnek festik le veszteségkockázó képességüket ellenfeleik számára, és jelen pillanatban pont ezt láthatjuk. Nem szabad azonban elfelejteni, hogy ilyen feszült helyzetben bármelyik szereplő hibázhat, így a háborús kockázat, bár véleményünk szerint továbbra is igen alacsony, azért nem elhanyagolható. A fejlett részvénypiacok a nyár második felében tapasztalt sávban mozogtak augusztusban. A fejlett kötvénypiacok azonban tovább emelkedtek, azaz csökkentek a hozamok, akár az amerikai, akár a német államkötvényeket nézzük, erős rally volt a hónapban. A hazai piacon a BUX index tovább folytatta menetelését, és 38.000 pont fölé emelkedett a hónap végére. A kötvénypiacunk is erősen teljesített, a tízéves referenciahozam ismét 3% alá bukott a hónap utolsó hetében. A forint a hónap eleji gyengülés után újra erősödni kezdett, amit csak az MNB tudott megállítani, végül 306 környékén zárta a hónapot az EURHUF árfolyam. Az alap szempontjából meghatározó piacok közül a magyar, a cseh, illetve a lengyel is jól teljesített a hónap során, míg a román tőzsde 2,36%-ot esett. A legjobb teljesítményt a hazai piac mutatta 6,49%-os emelkedéssel, melyben a legnagyobb szerepet az OTP közel 10%-os emelkedése játszotta.

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

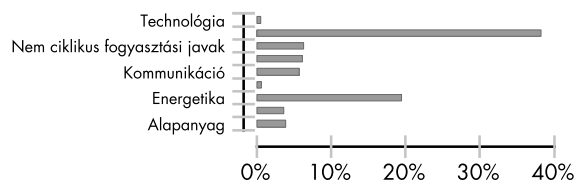


\*A grafikon az Alap Tájékoztatójában és Kezelési Szabályzatában megadott eszközkategóriák szerinti bontásban mutatja be az Alap eszközeit az adott hónap utolsó napján.

### Az alap részvénypozíciói devizák szerint



### Az alap részvénypozícióinak szektorok szerinti összetétele



## Kockázati mutatók

Szórás	12,23%
Nettó összesített kockázati kitétség	100,00%

## Kockázati mutatók értelmezése

Szórás	A befektetési alap árfolyamigadozásának 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.