

Raiffeisen Részvény Alap

Havi Jelentés

a **2018.07.01 - 2018.07.31** 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 |

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: 4 024 264 493 Ft

"A" sorozat

| év | hozam (%) | árfolyam (Ft) | nettó eszközérték (Ft) |
|------|-----------|---------------|------------------------|
| 2018 | -1,91 | 2,539 190 | 1 804 492 935 |
| 2017 | 17,29 | 2,588 568 | 2 877 123 867 |

"B" sorozat

| év | hozam (%) | árfolyam (Ft) | nettó eszközérték (Ft) |
|------|-----------|---------------|------------------------|
| 2018 | -0,76 | 2,568 969 | 170 860 867 |
| 2017 | 17,29 | 2,588 572 | 176 466 478 |

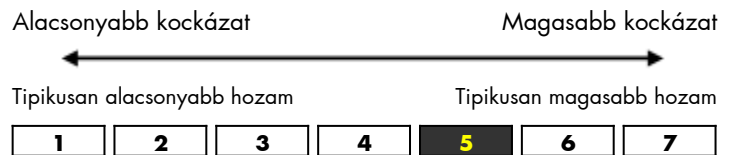
"R" sorozat, 2017-es időszak 09.22-12.31-ig

| év | hozam (%) | árfolyam (Ft) | nettó eszközérték (Ft) |
|------|-----------|---------------|------------------------|
| 2018 | 1,51 | 1,026 791 | 2 048 910 691 |
| 2017 | 1,32 | 1,011 485 | 771 547 180 |

| év | hozam (%) | árfolyam (Ft) | nettó eszközérték (Ft) |
|------|-----------|---------------|------------------------|
| 2016 | 9,55 | 2,206 983 | 1 429 531 522 |
| 2015 | 6,38 | 2,014 678 | 1 390 194 966 |
| 2014 | -1,12 | 1,893 888 | 1 446 992 633 |
| 2013 | -3,15 | 1,915 320 | 1 694 853 975 |
| 2012 | 9,11 | 1,977 538 | 2 074 362 107 |
| 2011 | -14,20 | 1,812 402 | 2 360 219 815 |
| 2010 | 7,18 | 2,112 308 | 3 978 077 614 |
| 2009 | 38,80 | 1,970 775 | 4 139 431 942 |
| 2008 | -41,65 | 1,419 852 | 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



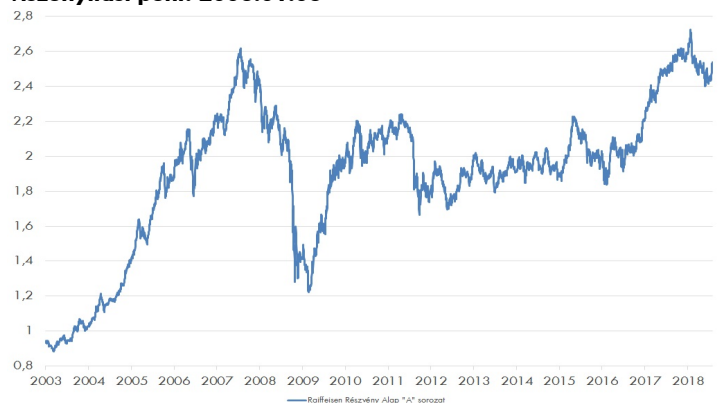
Ajánlott minimális befektetési időtáv



A portfólió 5 legnagyobb arányú eleme

| név | arány (%) |
|-----------------------|-----------|
| PKO BANK POLSKI SA | 5,16 |
| OTP Bank részvény | 5,01 |
| CEZ II - CZ0005112300 | 4,77 |
| PKN - PLPKN0000018 | 4,65 |
| Richter Gedeon Nyrt. | 4,21 |

Az "A" sorozat árfolyama, viszonyítási pont: 2003.01.03



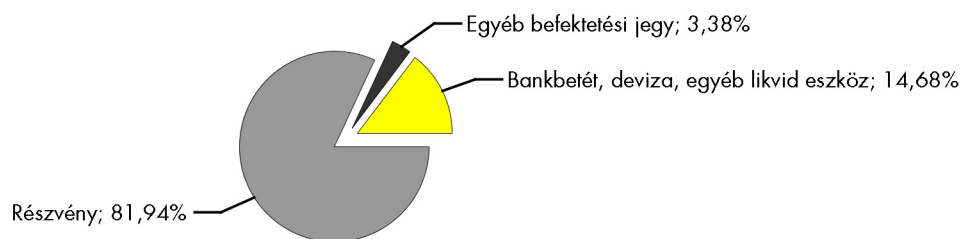
Kiegészítő Információk

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

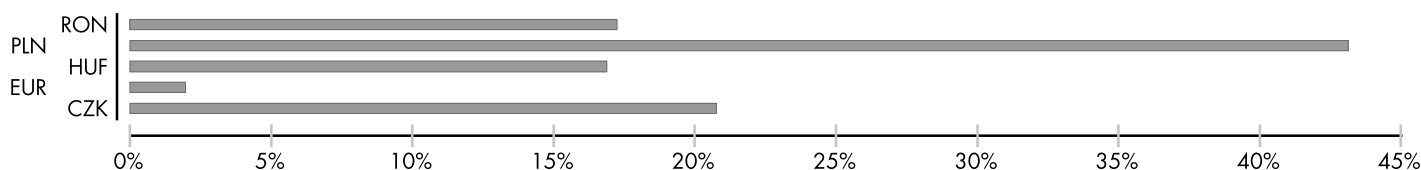
Pozitív hónapot tudhatnak maguk mögött a legfontosabb blue-chip fejlett részvénytőzcsapok. Az S&P 500 index újra januári csúcsa közelébe tudott emelkedni, a német DAX index és az európai szélesebb körű EuroSTOXX 50 index is egész júliusban emelkedni tudott. Valamivel gyengébb lett az amerikai kis papírokat tömörítő RUSSELL 2000 és az inkább technológiai papírokat tartalmazó Nasdaq index, bár ezek teljesítménye is pozitív a hónap utolsó napjáig. Alapvetően a részvénytőzcsapokra a jó vállalati eredmények, az erős második negyedéves amerikai gazdasági növekedés, a bejelentett, bár mérsékelt kínai gazdasági stimulus, a kereskedelmi kapcsolatokra nézve kedvező Trump-Juncker találkozó hathattak pozitívan. Fontos azonban megjegyezni, hogy a kockázatok nem tűntek el. Az értékeltség továbbra is magas, a geopolitikai kockázatok pedig, elsősorban a Trump elnökség működési logikája miatt jelentősek. Fontos volt még a hónapban az dollár mozgása. Az április-májusi jelentős erősödés után inkább sávós kereskedés jellemezte az EURUSD devizapárt. A feltörekvő piaci devizák is jobb teljesítményt tudtak felmutatni, csökkent a nyomás a fejlődő piacokon. A fejlett kötvénytőzcsapokat hozamemelkedés jellemezte, mind a német, mind az amerikai 10 éves állampapírhozám körülbelül 10 bázisponttal került feljebb. A hazai eszközök esetében a legérdekesebb talán a forint árfolyamának alakulása volt, ugyanis a hónap elején új történelmi csúcsot állított be az EURHUF devizakereszt 330 felett. Ezt azonban gyors erősödés követte, az erős pozícionáltság és a javuló feltörekvő piaci hangulat a hónap végére 320 közelébe hozta az árfolyamot. Hasonló folyamatok játszódtak le a kötvénytőzcsapon is, a hónap eleji sok esetben több éves hozamcsúcsokról fordult pozitívba a piaci hangulat. Ettől egyedül a BUX index tért el, azt a hónap során ugyanis inkább esés jellemezte, bár a hónap végén némi pozitív változás is látható volt. Júliusban a lengyel piac volt a legerősebb a régióban a 7,80%-os emelkedésével. A cseh PX Index 2,64%-kal került feljebb a hónap során, míg a magyar Bux, és a román Bet Index is esett.

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



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

Az alap részvénytőzcsapok devizák szerinti



Kockázati mutatók

| | |
|---------------------------------------|---------|
| Szórás (A sorozat) | 11,91% |
| Szórás (B sorozat) | 11,92% |
| 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 hozam adat. |
| Nettó összesített kockázati kitettség | Megmutatja, hogy az alapon lévő származtatott eszközök figyelembe vételével mekkora a nettó összesített 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 befektetők 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.