

Raiffeisen Részvény Alap

Havi Jelentés

a **2018.08.01 - 2018.08.31** 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

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: 4 101 811 272 Ft

"A" sorozat

év	hozam (%)	árfolyam (Ft)	nettó eszközérték (Ft)
2018	0,05	2,589832	1 854 234 704
2017	17,29	2,588568	2 877 123 867

"B" sorozat

év	hozam (%)	árfolyam (Ft)	nettó eszközérték (Ft)
2018	1,22	2,620205	171 298 433
2017	17,29	2,588572	176 466 478

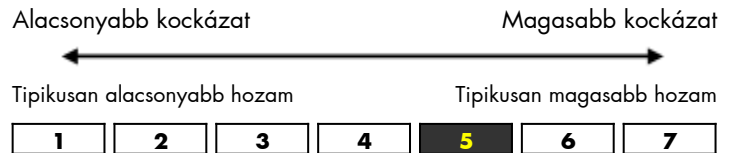
"R" sorozat, 2017-es időszak 09.22-12.31-ig

év	hozam (%)	árfolyam (Ft)	nettó eszközérték (Ft)
2018	3,67	1,048561	2 076 278 135
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



Ajánlott minimális befektetési időtáv



A portfólió 5 legnagyobb arányú eleme

név	arány (%)
PKO BANK POLSKI SA	5,19
PKN - PLPKN0000018	5,18
OTP Bank részvény	5,11
Richter Gedeon Nyrt.	4,55
POWSZECHNY ZAKLAD UBEZPIECZ SA	4,55

Az "A" sorozat árfolyama, viszonyítási pont: 2003.01.03



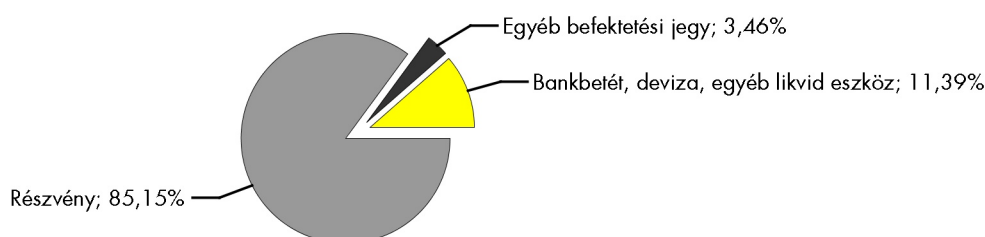
Kiegészítő Információk

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

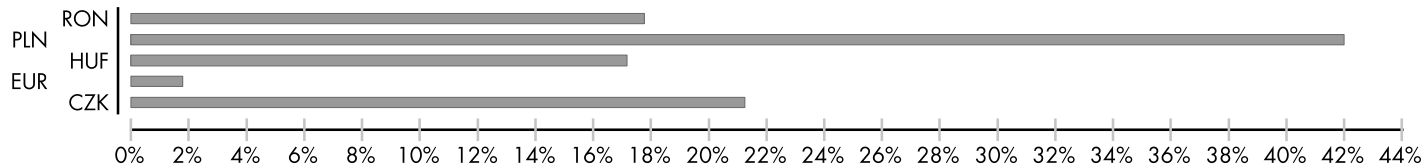
Augusztusban a török piac került a hírek középpontjába, a líra dollárral szembeni közel 40%-os leértékelődésnek hatására. A probléma elsődleges okai nem új keletűek, azonban most vált a befektetők szemében igazán akuttá a probléma. A török gazdaság rövid lejáratú külső adóssága jelentősen meghaladja a devizatartalékát, melyet még tetézi a jelentős folyó fizetési mérleg hiány. Az infláció 20% körüli, a jegybank azonban vélhetően politikai nyomásra nem emeli érdemben az irányadó kamatát, így a török piacon a reálhozamok alacsonynak számítanak a hasonló adottságú fejlődő országok között. A török háztartások nettó megtakarítása alacsony, a vállalatok GDP-hez mért adósságállománya rekord szinten van a fejlődő országok között. Ennyire rossz külső finanszírozási képességgel a piac a mostaninál sokkal inkább befektető barát retorikát várna a török vezetéstől. Ennek egyelőre nem látszanak a nyomai, így mind állami mind pedig vállalati szinten jelentősen emelkedtek a kötvények kockázati prémiumai. A török csőd-kockázati felárak 2008 óta nem látott szintekre emelkedtek. A leginkább nyomott árazáson forgó eszközök elsősorban a török bankok, melyek az egy részvényre jutó nyereségük 2-4-szeresén forognak. Fontos azonban, hogy ezek a jelenbeli keresztmetszetet tükrözik, egy török recesszió esetén vélhetően a nem teljesítő hitelek aránya jelentősen megugrana, ami komoly veszteségeket és vélhetően plusz tőkeigényt implikálna. A török események közvetlen hatása elsősorban azon európai bankokra lehet, melyek jelentős kitétséggel rendelkeznek. A francia BNP és a spanyol BBVA bank kényszerülhet majd leírásokra, azonban ezek egyelőre nem látszanak komolynak, nagyobb aggodalom övezi az olasz kitétségeket, mint a törököt jelenleg. A pánik főleg az exportorientált, defenzív mérlegű török cégeknél atraktív árazásokat alakított ki, főleg ha figyelembe vesszük a kétszámjegyű török inflációt is. Fontos azonban, hogy jelenleg a török líra volatilitása magas, így a végső forint hozamban nagyobb szerepe lehet, mint az alapterméknek. Így vélhetően érdemes még várni, mert forintból nézve kedvezőbb árazások is kialakulhatnak a török piacon. A hazai piacon a fentiekhez képest viszonylag nyugodtan alakult az augusztus, a forint enyhén gyengült, a kötvényhozamok emelkedtek, a részvényt piac pedig erősödött. Augusztusban a hazai piac érte el a legmagasabb hozamot a régióban, +4,17%-os teljesítménnyel. A lengyel és a román piac is pozitív teljesítményt nyújtott a hónap során, a benchmark piacok közül egyedül a cseh piac hozzájárulás volt negatív. A régiós devizák erősödése a forinttal szemben tovább javított az alap hozamát.

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)	11,24%
Szórás (B sorozat)	11,26%
Nettó összesített kockázati kitétség	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 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.