

Raiffeisen Részvény Alap

Havi Jelentés

a **2018.09.01 - 2018.09.30** 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

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: 4 020 423 076 Ft

"A" sorozat

év	hozam (%)	árfolyam (Ft)	nettó eszközérték (Ft)
2018	-0,77	2,568552	1 829 293 104
2017	17,29	2,588568	2 877 123 867

"B" sorozat

év	hozam (%)	árfolyam (Ft)	nettó eszközérték (Ft)
2018	0,39	2,598676	169 319 112
2017	17,29	2,588572	176 466 478

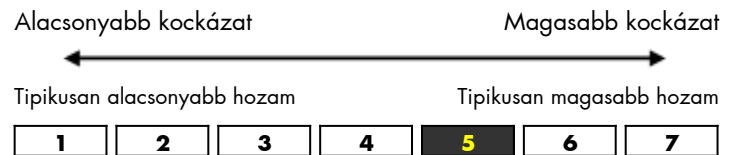
"R" sorozat, 2017-es időszak 09.22-12.31-ig

év	hozam (%)	árfolyam (Ft)	nettó eszközérték (Ft)
2018	2,93	1,041105	2 021 810 860
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 (%)
PKN - PLPKN0000018	5,43
PKO BANK POLSKI SA	5,33
OTP Bank részvény	4,97
MOL Nyrt. Törzs részvény 2017	4,75
Richter Gedeon Nyrt.	4,42

Az "A" sorozat árfolyama, viszonyítási pont: 2003.01.03



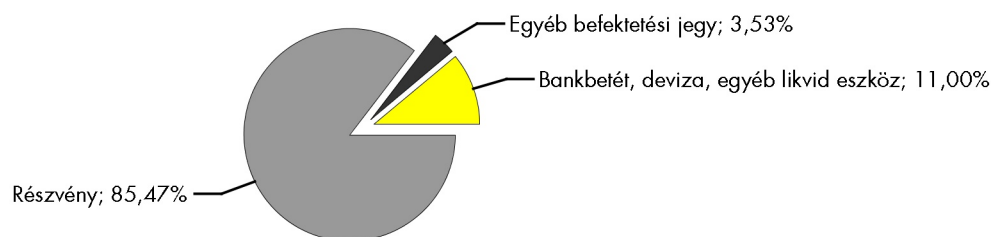
Kiegészítő Információk

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

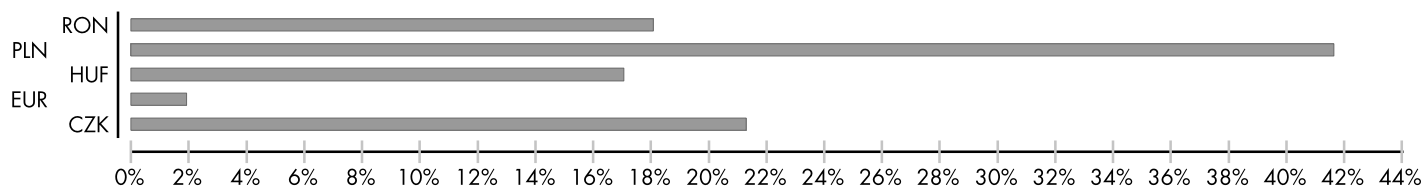
Szeptemberben a fejlett részvénypiacok viszonylag kis volatilitás mellett oldalaztak. Ebben szerepet játszott, hogy jelentős hatású esemény nem volt a hónap során. Egy-egy az Egyesült Államok által indított kereskedelmi háborúval kapcsolatos hír okozott rövid távú izgalmat csupán, ezeknek azonban piacmozgató hatása érdemben nem volt. Ennek vélhetően az az oka, hogy nagyon gyorsan változnak az álláspontok a téma kapcsán. Fontosabb változás, hogy a hosszú hozamok ismét elindultak felfelé, a 10 éves amerikai államkötvény hozama 3.1%-ra emelkedett, azaz a májusi csúcspont közelébe. A Fed nem okozott meglepetést a szeptemberi kamatlépcső ülésén, ismét 0,25%-kal eltolták az irányadó kamatszámot. Ennek a döntésnek jelentős hatása nem volt, az érdekes kérdés továbbra is az maradt, hogy merre látják a Fed döntéshozók a hosszú távú egyensúlyi kamatszintet. Jelenleg a hosszú távú várakozások medián értéke 3%, ami meg is felel a hosszú kötvények árazásának. Az amerikai részvénypiac némileg elszakadt a világ többi piacától, és új csúcspontra emelkedett szeptemberben. Ebben szerepet játszik, hogy erősek az EPS növekedések, és egyelőre nincsenek jelentős recessziós félelmek. Továbbá az inflációs várakozások is 2% fölött maradtak, így egy viszonylag alacsony hozamkörnyezetben a részvény jellegű befektetések reálhozama attraktívabb lehet. Az augusztust meghatározó török válság rövidtávon enyhültni látszik, azt azonban nem szabad elfelejteni, hogy továbbra is durván 200 Mrd dollár rövid adósságot kell a török bankoknak refinanszírozniuk. Az eurózóna szempontjából fontosabb, hogy milyen irányban haladnak az olasz költségvetési tárgyalások, illetve ebből hosszú távon milyen fenntarthatósági pályát vizionál a piac. A hazai piacon a nemzetközi trendeknek megfelelően enyhe hozamemelkedés volt jellemző. A Magyar Nemzeti Bank kamatlépcső ülésén vegyesen értékelhető változásokat vezetett be. Egyik fontos pont, hogy kivették év végével a monetáris politikai célú kamatszerep ügyleteket, melyek a hosszú hozamok leszorításáért feleltek. Továbbá a jelzálogkötvény vásárlás is véget ért. Ez a két hatás első körben inkább a szigorítás felé mutat, bár jelentős hatások nem voltak a hozamokra. Az MNB bejelentette továbbá, hogy újraéleszti a Növekedési Hitelprogramot, mely 1000 Mrd forint forrást biztosít a kis- és középvállalkozásoknak. Ez az utóbbi intézkedés a fentiekkel ellentétben inkább lazítást jelent. Így összességében kevésbé valószínű, hogy jelentős irányváltás akart az MNB a fenti intézkedésekkel sugallni. Tekintve, hogy a magyar hosszú hozamok jelentősen emelkedtek idén, és az MNB-n sem látszik a szigorítási szándék, a hazai kötvénysúlyt megemeltük a portfólióban. Szeptemberben az oldalazás jellemezte a közép-kelet-európai régió részvénypiacait is. A cseh és a román tőzsde tudott pozitív hozamot felmutatni, 2,71%-os és + 1,67%-os emelkedéssel. A leggyengébb a lengyel tőzsde volt 2,26%-os eséssel, míg a hazai piac érdemben nem változott 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



Kockázati mutatók

Szórás (A sorozat)	11,07%
Szórás (B sorozat)	11,08%
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.