

Raiffeisen Részvény Alap

Havi Jelentés

a 2017.10.01 - 2017.10.31 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

További adatok

Egy jegyre jutó nettó eszközérték (árfolyam)

"A" sorozat	"B" sorozat	"R" sorozat
2,612940 Ft	2,612940 Ft	1,018488 Ft

Nettó eszközérték

"A" sorozat	"B" sorozat	"R" sorozat
2 839 762 442 Ft	187 512 462 Ft	96 481 268 Ft

Összesített nettó eszközérték: 3 123 756 172 Ft

2017. évi hozam - 2016.12.31-től 2017.10.31-ig tartó időszakra vonatkozóan, nem évesített.

Az "R" sorozat esetén az indulástól mért hozam került feltüntetésre (2017.09.22.-től 2017.10.31-ig), nem évesített.

"A" sorozat	"B" sorozat	"R" sorozat	Referencia Index
18,39%	18,39%	2,02%	20,65%

Előző évek naptári hozamai

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
2007	9,33	2,433468	5 173 733 053

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 idejében 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.

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 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

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 (%)
PKN - PLPKN0000018	6,49
MOL Nyrt. Tőzsrészvény 2017	5,63
OTP Bank részvény	5,38
POWSZECHNY ZAKLAD UBEZPIECZ SA	4,51
CEZ II - CZ0005112300	4,33

Az "A" sorozat árfolyama, viszonyítási pont: 2003.01.03

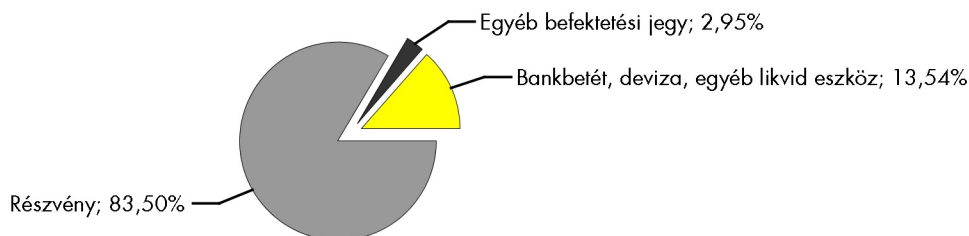


— Raiffeisen Részvény Alap "A" sorozat

Piaci események

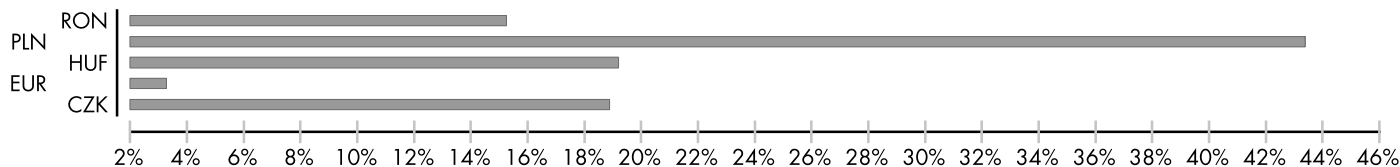
Nem érte nagy meglepetés a piacokat október hónapban. A világgazdaság növekedése továbbra is egészséges képet mutat. Amerikában a vártnál jobban nőtt a gazdaság a harmadik negyedében, tovább csökkent a munkanélküliség, és a beszerzési menedzser indexek is bőven a bővülést jelző határ felett vannak. Európában is jó számokat láthatunk ugyanezeket az indikátorokat követve, az egyetlen, ami továbbra is hiányzik az igazán dinamikus gazdaságot jellemző mutatók közül, az az infláció. Ennek ellenére egyre inkább előtérbe kerül a monetáris szigorítás, ennek októberben is megvoltak a fejleményei. Ezek közül a legkiemelkedőbb az Európai Központi Bank októberi ülése volt. Mario Draghi elnök már korábban megígérte, hogy ezen a találkozón kiderülnek a részletek a kötvényvásárlási program jövőjével kapcsolatban, és ez így is történt. Az eszközvásárlási program jövő januártól megfelelő ütemben, havi 30 milliárd euróval folytatódik, szeptember végéig biztosan. A piac ettől kissé szigorúbb üzenetet várt, így az ülést a kötvénypiacok erősödése és az euró gyengülése követte. A fontosabb tőkepiacokat tekintve a tőzsdék jó havi teljesítményt tudhatnak maguk mögött. A legfontosabb amerikai részvényindex, az S&P 500 2,12%-ot emelkedett, míg a legfontosabb európai index, a német DAX 3,12%-kal került feljebb. A feltörekvő piacokat leíró MSCI Emerging Markets index pedig 3,13%-os teljesítményt könyvelhetett el. A kötvényhozamokat vizsgálva az amerikai tízéves hozam 2,33%-ról 2,38%-ra emelkedett, bár volt ennél sokkal feljebb is a hónap során, míg az eurózána referencia papírjának számító német tízéves kötvény a fent is említett okok miatt jelentős hozamcsökkenést könyvelhetett el, 0,46%-ról 0,36%-ig. Ezzel párhuzamosan dollár erősödést is láthattunk, 1,1814-ről 1,1646-ig esett az EURUSD devizajegyzés. A hazai piac legfontosabb szereplője ismét a Magyar Nemzeti Bank volt. Az október 24-i ülésen ugyan nem változtak a monetáris kondíciók, azonban a tanács az ülést követő közleményben a hosszú lejáratú hozamok csökkenésének szükségességéről és a további monetáris lazításra alkalmas nem hagyományos eszközök vizsgálatáról beszélt. Ezt megéreztek az állampapír hozamok, de leginkább a forint, amely ugyan így is gyengülés nélkül zárta az októbert, 311,23-ről 311,42-re változott az árfolyam, azonban az MNB kommunikáció jelentőségét mutatja, hogy a hónap közepén 308 alatt is járt a kurzus. A régiós részvenypiacok a fejlett piacokhoz hasonlóan erős teljesítményt mutattak a hónap során. A magyar BUX index különösen nagyot erősödött, hiszen 6,22%-os emelkedéssel zárta a hónapot. A hazai piacot elsősorban az OTP, illetve MOL papírjai húzták, míg a Telekom részvények az októberi hónapban estek. A cseh választások az Andrej Babis vezette ANO párt győzelmével értek véget, mely hír nem hozott különösebb izgalmakat a piacon. Vélhetően a CEZ Group szempontjából lehet érdekes, hogy Babis-nak milyen tervei vannak a Dukovany mellett elhelyezkedő atomerőmű sorsát illetően. A régióban a román tőzsde volt alulteljesítő, enyhe, 1% alatti eséssel zárta a hónapot.

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 részvénytulajdonosi devizák szerint



Kockázati mutatók

Szórás (A sorozat)	12,08%
Szórás (B sorozat)	12,08%
Nettó összesített kockázati kitettség	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 változtat, akkor a szórás mutató részben szimulált adatokon alapulhat.
Nettó összesített kockázati kitettség	Megmutatja, hogy az alapon lévő származtatott eszközök figyelembe vételével mekkora a nettósított 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 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.