

# Raiffeisen Részvény Alap

## Havi Jelentés

a **2017.11.01 - 2017.11.30** 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
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
2,567211 Ft	2,567211 Ft	1,001941 Ft

#### Nettó eszközérték

"A" sorozat	"B" sorozat	"R" sorozat
2 790 333 454 Ft	182 666 368 Ft	679 311 648 Ft

Összesített nettó eszközérték: 3 652 311 470 Ft

**2017. évi hozam** - 2016.12.31-től 2017.11.30-ig tartó időszakra vonatkozóan, nem évesített.

Az "R" sorozat esetén az indulástól mért hozam került feltüntetésre (2017.09.22.-től 2017.11.30-ig), nem évesített.

"A" sorozat	"B" sorozat	"R" sorozat	Referencia Index
16,32%	16,32%	0,36%	18,77%

#### 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.

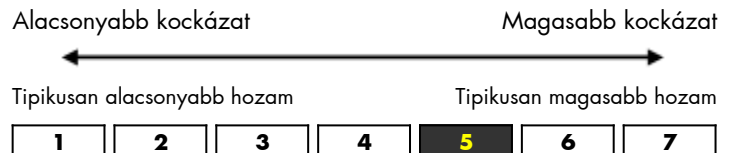
### Kiegészítő Információk

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



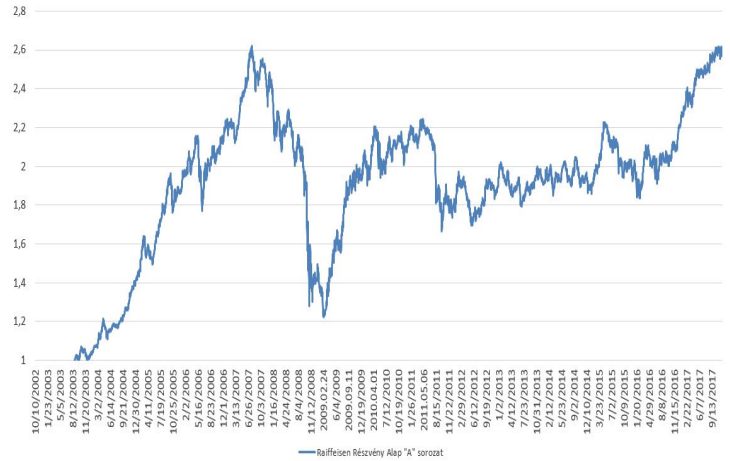
### Ajánlott minimális befektetési időtáv



### A portfólió 5 legnagyobb arányú eleme

név	arány (%)
PKN - PLPKN0000018	6,14
OTP Bank részvény	5,30
PKO BANK POLSKI SA	4,93
CEZ II - CZ0005112300	4,73
PEKAO - PLPEKAO00016	4,71

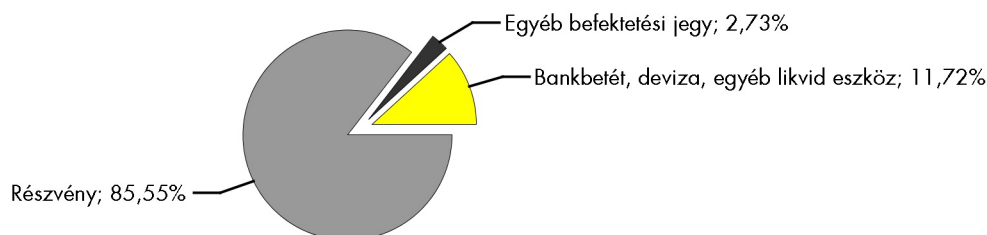
### Az "A" sorozat árfolyama, viszonyítási pont: 2003.01.03



## Piaci események

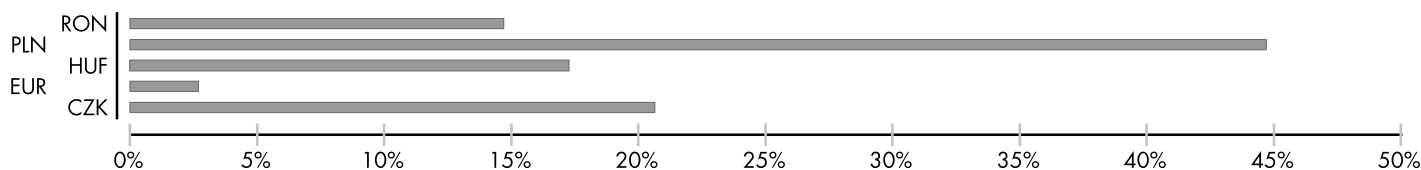
A november viszonylag nyugalmasan telt a részvény- és kötvénypiacokon egyaránt. A hónap elején az amerikai jegybank szerepét betöltő Federal Reserve kamatdöntő ülésére figyelt piac. Jelentős kamatemelési várakozások nem alakultak ki, és a döntés is ennek megfelelően alakult, maradt 1 - 1,25% között a Fed irányadó kamata. Ettől függetlenül a decemberi kamatemelési várakozások időközben közel 100%-ra emelkedtek, így vélhetően nem akar majd meglepetést okozni a Fed sem. Különösebb oka sincs rá, hogy óvatos maradjon, a pénzügyi piacok stabilnak látszanak, és a makro adatok sem mutatnak érdemi lefelé mutató kockázatokat. A kommunikációban továbbra is hangsúlyozzák, hogy a feszes munkaerőpiac inflációban történő lecsapódását várják, bár a döntéshozókat is meglepte, hogy ez eddig nem történt meg. Az Európai Központi Bank még októberben lépett a szigorítás újtárra, bár ez még mindig egy jelentős eszközvásárlási programot és negatív betéti kamatokat jelent, így felemásan értelmezhető a szigorítás szó. A piac várta a döntést, azonban a továbbra is nyomott inflációs adatok miatt, egyelőre jelentős hozamemelkedés nem történt. Egy hónappal a döntés után továbbra is 0,30% körül ingadozik a 10 éves német kötvények hozama. Összességében azért inkább az látszik, hogy meglehetősen óvatosan, de szigorítás felé tendálnak a fejlett piaci jegybankok. Azonban továbbra is elég jelentős bizonytalanság érződik a jegybanki döntéshozásban. A Magyar Nemzeti Bank ezzel szemben további lazító intézkedéseket jelentett be novemberi ülésén. A céljuk, hogy hosszútávon a növekvő jelzáloghitelezés ne okozzon pénzügyi stabilitási kockázatokat a jövőben, azaz ne vállaljon jelentős kamatkockázatot a lakosság. Ebben segíthet a bejelentett intézkedéscsomag, melynek keretében jelzálogkötvényeket fog vásárolni az MNB, illetve kamatcsere ügyleteket is meghirdet, várható 1000-1500 Mrd HUF értékben. Az intézkedések hatása meg is lett, a magyar hozamgörbe laposabbá vált, bár a hozamcsökkenés erősebb volt a kötvény-, mint a swap piacon, a hitelezés szempontjából pedig az utóbbi a mérvadó. A hazai monetáris politika meglehetősen prociklikussá vált, ami régiónál magasabb inflációs céllal, illetve eltérő döntéshozói preferenciákkal magyarázható. A közép-kelet-európai részvénytőzsdék enyhe eséssel zárták a novemberet. A legrosszabb teljesítményt a lengyel piac mutatta, míg a román volt a legerősebb, azonban ez is 0,60% körüli esést jelentett. A hazai piacon a két legnagyobb papír a MOL és az OTP húzta lefelé az indexet, míg a Richter és a Magyar Telekom részvények minimális emelkedést produkáltak.

## 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)	12,09%
Szórás (B sorozat)	12,09%
Nettó összesített kockázati kitettség	100,00%

## Kockázati mutatók értelmezése

Szórás	A befektetési alap árfolyamingadozásának 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 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.