

# Raiffeisen Részvény Alap

## Havi Jelentés

a **2018.10.01 - 2018.10.31** 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

### 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: 3 821 639 528 Ft

#### "A" sorozat

év	hozam (%)	árfolyam (Ft)	nettó eszközérték (Ft)
2018	-5,21	2,453732	1 735 205 065
2017	17,29	2,588568	2 877 123 867

#### "B" sorozat

év	hozam (%)	árfolyam (Ft)	nettó eszközérték (Ft)
2018	-4,10	2,48251	166 786 749
2017	17,29	2,588572	176 466 478

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

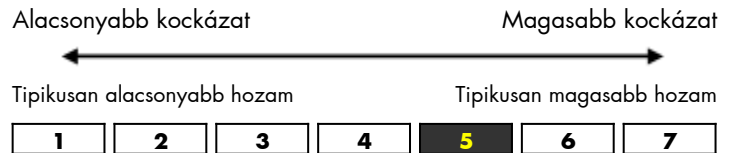
év	hozam (%)	árfolyam (Ft)	nettó eszközérték (Ft)
2018	-1,54	0,995873	1 919 647 714
2017	1,32	1,011485	771 547 180

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



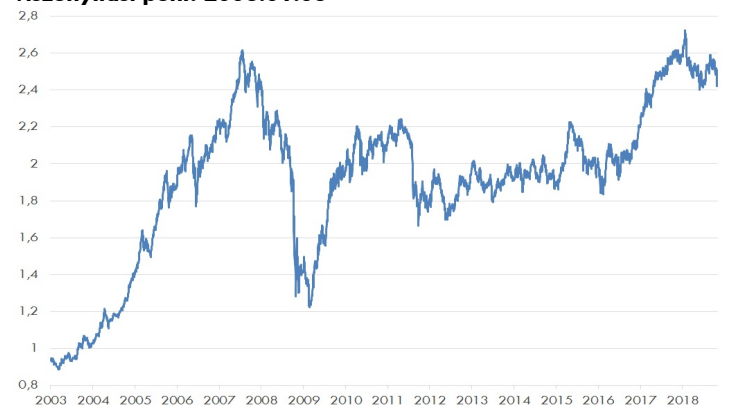
### Ajánlott minimális befektetési időtáv



### A portfólió 5 legnagyobb arányú eleme

név	arány (%)
OTP Bank részvény	5,30
PKO BANK POLSKI SA	5,10
PKN - PLPKN0000018	5,05
MOL Nyrt. Törzs részvény 2017	4,98
Richter Gedeon Nyrt.	4,64

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



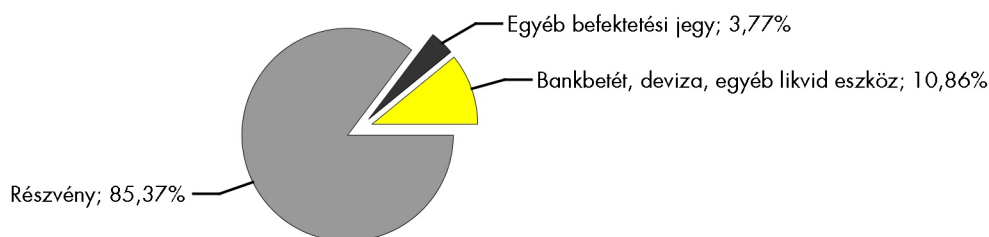
### Kiegészítő Információk

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

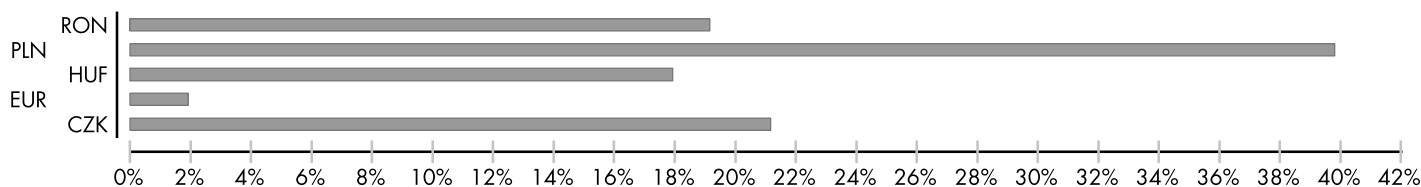
Szeptember végére új csúcsra emelkedett a legfontosabb amerikai részvényindex, az S&P 500, és a többi fontos tengerentúli index is csúcsai közelében tartózkodott. Innen kezdett éles fordulatba a piac. A fontosabb fejlett indexek 10% körüli vagy afeletti esést produkáltak a hónap folyamán, majdnem minden esetben letörölve a teljes ideji emelkedést. Az esésnek, mint sok esetben nem volt egy jól beazonosítható kezdő eseménye, azonban az igen erős amerikai részvénypiaci teljesítmény, különösen a világ többi részvénypiacához viszonyítva, elég feszített árazást és pozícionáltságot okozott, ami önmagában kockázatot jelentett. Ehhez jött hozzá a politikai bizonytalanság, az USA esetében a kereskedelempolitikával, a félidős választásokkal kapcsolatban, míg Európa esetében elsősorban az olasz helyzettel, illetve igaz az is, hogy Amerikán kívül azért az elmúlt időszakban inkább romlást látunk a gazdasági aktivitást mérő adatokban. Általános kétely továbbá, hogy a gazdasági ciklus növekedő szakasza már igen régóta tart, előbb utóbb elérkezik a recesszió, amit a munkaerőpiacok egyre feszesebbé válása, illetve a jegybanki politikák fokozatos szigorodása is jelez. A fenti negatívumok mellett azonban meg kell jegyezni, hogy a látott korrekció mértéke már jelentősnek mondható, és a rövid távú fundamentumok továbbra is pozitívak, különösen az amerikai részvénypiac esetében. A GDP növekedés igen erős, a vállalati nyereségbővülés dinamikus, és a vállalati részvényvisszavásárlások is nagy mértékűek lesznek az év hátralévő részében. Az Amerikával kapcsolatos relatíve pozitív várakozásokat mutatja az is, hogy az amerikai kötvényhozamok nem tudtak igazán esni, az csak az európaiaknak sikerült és a dollár is erősödött a hónapban. A magyar részvénypiac relatíve felülteljesítő volt a hónapban, jóval kisebb mértékű negatív elmozdulásokat láttunk, mint a főbb piacokon, és a forint sem mozogott érdemben. A magyar hosszú kötvényhozamok újabb ideji csúcs felé emelkedtek a hónap közepére, amit viszont korrekció követett. Októberben a fejlett piaci eladási hullám szelektíven érintette a régiós részvénypiacokat. A magyar és a román tőzsde viszonylag reziliens tudott maradni, minimális pluszban zárták a hónapot. A lengyel piac teljesített a leggyengébben, 5,79%-os esést mutatott, továbbá a cseh PX Index is csökkent 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)	11,16%
Szórás (B sorozat)	11,17%
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.