

Raiffeisen Részvény Alap

Havi Jelentés

a **2013.10.01 - 2013.10.31** 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

Stratégia

Az Alap eszközeinek legalább 80%-át részvényekbe, a fennmaradó részt likvid eszközökbe fekteti. Az Alapkezelő a piaci helyzet mindenkor megítélésének megfelelően dönt a részvényeknek és egyéb eszközöknek az alap saját tőkéjén belüli arányáról. Kedvező tőkepiaci helyzetben a részvények aránya megközelítheti a 100%-ot is. Az Alapkezelő a hazai és egyéb kelet-európai tőzsdén jegyzett vállalatok elemzése alapján olyan befektetési stratégiát alakít ki, amely középtávon az egyedi részvényekbe történő befektetés kockázati szintjénél alacsonyabb kockázat mellett a kötvénybefektetések hozamát meghaladó megtérülést biztosít.

Hozamok

év	hozam (%)	árfolyam (Ft)	nettó eszközérték (Ft)	referenciaindex hozam (%)
Az ideai adat év elejétől 2013.10.31-ig tartó időszakra vonatkozik, nem évesített.				
2013	-0,39	1,969865	1 770 791 337	-1,02
2012	9,11	1,977538	2 074 362 107	13,15
2011	-14,20	1,812402	2 360 219 815	-16,33
2010	7,18	2,112308	3 978 077 614	10,52
2009	38,80	1,970775	4 139 431 942	44,74
2008	-41,65	1,419852	3 269 759 130	-41,84
2007	9,33	2,433468	5 173 733 053	8,83
2006	17,73	2,225734	3 794 957 174	19,17
2005	34,00	1,890598	2 736 232 336	39,09
2004	37,17	1,410882	1 520 435 378	43,55
2003	10,01	1,028546	988 688 841	7,73

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 (vétél, 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 ideai évben 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 részvény típusú eszközeit 80% fölött tartja.

Az alap árfolyam-alakulása, viszonyítási nap: 2003.01.03



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

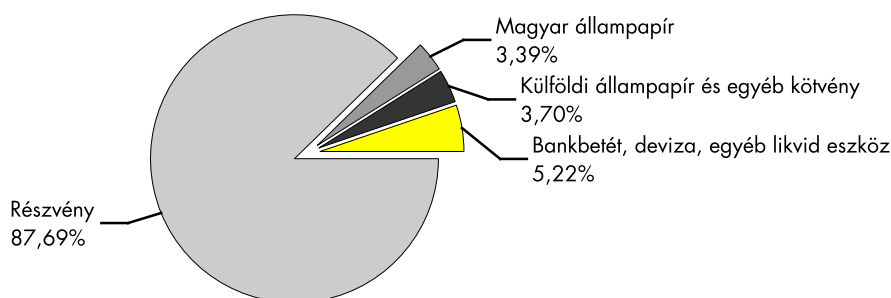
A portfólió 5 legnagyobb arányú eleme

név	arány (%)
OTP Bank részvény	8,88
MOL részvény	8,88
Richter Gedeon Nyrt.	8,78
ERSTE BANK	6,40
POWSZECHNY ZAKLAD	6,37
UBEZPIECZ SA	

Piaci események

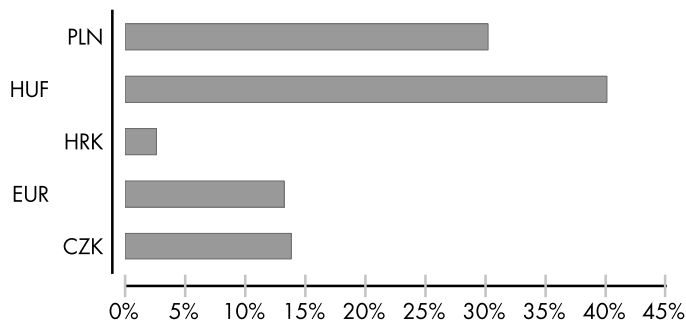
Októberben az Egyesült Államokban jobb makroszámok jelentek meg, javult a gazdaságról alkotható kép, mivel javultak az ipari előretekinthető számok, és a munkaerőpiac is stabil maradt annak ellenére, hogy az amerikai költségvetés ideiglenesen lefogyott. Az USA GDP előrejelzése is meglepően jó lett, hiszen 2,8%-os plusz volt a negyedéves változás. Barack Obama eközben kijelölte a Fed (Federal Reserve System) jelenlegi alelnökét, Dr Janet Yellen-t a következő első embernek az amerikai központi banknak számító intézmény élére. Ő lesz az első női elnök, aki hitelesen képviselheti a folytonosságot a jelenlegi monetáris politikában. Október végén egyébként az amerikai monetáris hatóság nem változtatott a mennyiségi lazítás kötvényszárlási programján. A MOL nem teljesített túl jól, és miközben újra az INA értékesítéséről szóló hírek terheltek a papír árfolyamát, felröppent a hír, hogy egy nagytulajdonos, egy norvég szuverén alap esetleg eladja az olajipari cégben lévő részesedését a piacra. Az OTP részvényeket folyamatosan értékesítették a cég vezetői, ennek ellenére az árfolyam még egész jól tartotta magát, a hónap végére megközelítette a 4600 forintot. Legjobban a Richter Gedeon papírja fénylik a pesti parketten, ugyanis az MSCI indexbe való visszakerülés lehetőségének hírére 4200 forintig ralizott az árfolyama. A magyar blue-chipek közül összességében újra (és újra) a Richter Gedeon tűnt ki ismét kiváló teljesítményével (+8,24%), de az OTP Bank részvénye is pluszban zárta a hónapot (+3,91%). A MOL (-6,32%) és a Magyar Telekom (-2,29%) viszont újra esett. Ez a minta volt megfigyelhető szeptemberben is. Forintban tekintve a régiós CETOP20 index októberben 5,00%-ot menetelt! Ez mind a lengyel tőzsdének (WIG20: +5,30%), mind a cseh piacnak (PX index: +4,45%) köszönhető. A magyar BUX csak +0,88%-ot változott, azaz inkább lehúzta a régiós teljesítmény átlagát. A forint erősödési hullámba került októberben a főbb devizákkal szemben, az euró árfolyama 298,48-ról 294,50-re esett, de volt 292,27 is a hónap vége felé. Az amerikai dollár árfolyama is esett 221,06-ról 215,06-ra. A mélypont 211,62 volt, amely szint alatt tartósan csak 2011 szeptembere előtt volt a kurzus. A Magyar Nemzeti Bank Monetáris Tanácsa újabb 20 bázispontos kamatsökkentést szavazott meg október végén, az irányadó kamatszint 3,40 százalékra süllyedt.

Az alap összetétele az adott hónap végén, a tervezett elemek szerinti bontásban*

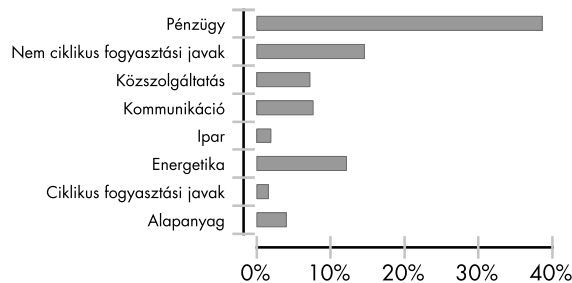


*A grafikon az Alap Tájékoztatójában és Kezelési Szabályzatában megadott eszköz kategóriák szerinti bontásban mutatja be az Alap eszközeit az adott hónap utolsó napján.

Az alap részvénypozíciói devizák szerint



Az alap részvénypozícióinak szektorok szerinti összetétele



Kockázati mutatók

Szórás	20,14%
Nettó összesített kockázati kitétség	100,00%

Kockázati mutatók értelmezése

Szórás	A befektetési alap árfolyamgidozásának 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 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 jelenlegi szabályozás alapján a befektetési alapokon elért hozam a kamatadó hatálya alá tartozik, és azt a jelenlegi szabályozás alapján 16%-os mértékű adó és 2013. augusztus 1.-től 0%-os EHO fizetési kötelezettség terheli, amennyiben a befektetési jegyek megvételére 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.