

Raiffeisen Részvény Alap

Havi Jelentés

a **2013.05.01 - 2013.05.31** 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 mindenkori 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

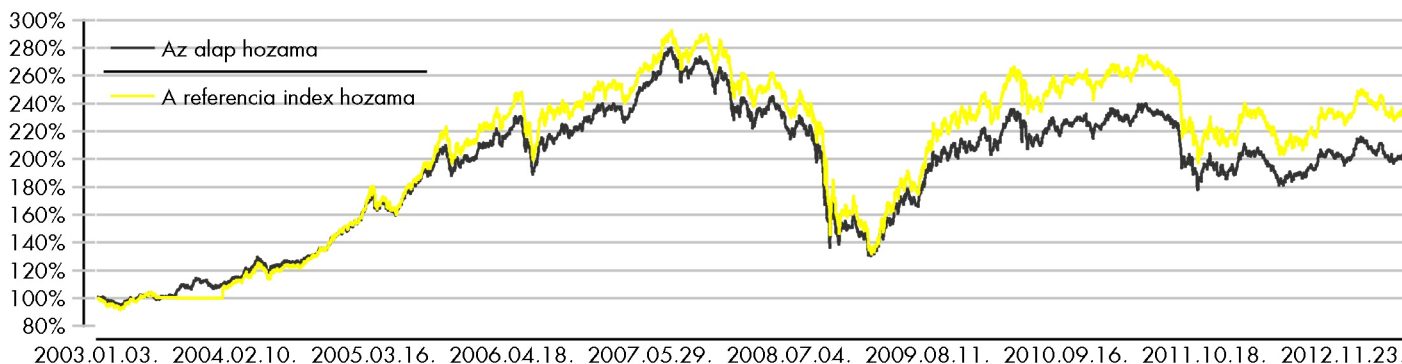
év	hozam (%)	árfolyam (Ft)	nettó eszközérték (Ft)	referenciaindex hozam (%)
Az ideai adat év elejétől 2013.05.31-ig tartó időszakra vonatkozik, nem évesített.				
2013	-3,83	1,901835	2 011 743 708	-1,93
2012	9,11	1,977538	2 074 362 107	13,15
2011	-14,20	1,812402	2 360 219 815	-16,33
2010	7,18	2,112308	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 alapnak és referencia indexének árfolyam-alakulása, viszonyítási nap: 2003.01.03



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 terheli, amennyiben a befektetési jegyek megvétele 2006. augusztus 31. után történt. 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.

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

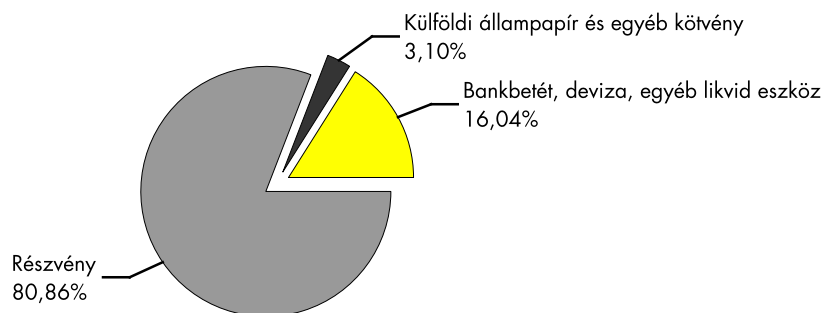
A portfólió 5 legnagyobb arányú eleme

név	arány (%)
OTP Bank részvény	11,71
MOL részvény	10,17
ERSTE BANK	6,91
POWSZECHNY ZAKLAD	5,50
UBEZPIECZ SA	
Richter Gedeon részvény	5,42

Piaci események

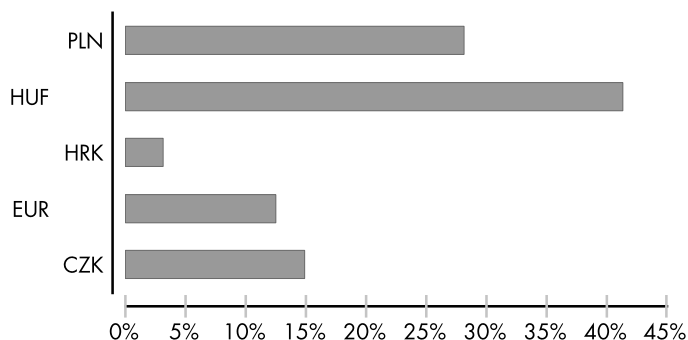
Májusban kiemelkedő volt a részvénytőkepiaci emelkedés, ami a forint erősödésével párosult. Az alap kezelőjének véleménye szerint, az amúgy is túlvett, túlértékelt piacon bekövetkezett rali mögött nehéz racionális okokat találni, valószínűleg az erős kisbefektetői vételek és a japán jegybank „all-in” monetáris stimulusa hevítette fel a „bikák” vételi kedvét. A gazdasági mutatók trendszerű romlása továbbra is fennáll, legutóbb a kínai gazdaság felől érkeztek aggasztó jelek a konjunktúra ütemének fenntarthatóságával kapcsolatban. További kérdés a japán részvénytőkepiac megdöbbentő volatilitása, illetve a globálisan május második felében elkezdődött hozamemelkedés esetleges gazdasági és pénzügyi hatása. Összességében az év elkövetkező hónapjaiban érdemes óvatosabbnak lenni, a májustól ősszig tartó időszak amúgy is inkább gyengébb tőkepiaci helyzeteket tud teremteni. A tőkepiac hangulatingadozására legérzékenyebbek a fejlődő országok, különösen a nyersanyagkitermelő és exportpiacokra termelő országok. A legtöbb fejlődő régió szenvedett májusban, azonban a magyar és kelet-európai országok még emelkedni is képesek voltak, részben a devizájuk ereje okán. Az EU javaslatot tett arra, hogy Magyarország kerüljön ki a túlzott-deficit eljárás alól. Forintban tekintve a régiós CETOP20 index nőtt 1,47%-ot. A lengyel WIG20 2,30%, a magyar BUX 5,34 százalékos felértékelődni májusban, míg a cseh PX index viszont 2,07%-kal esett. A magyar blue-chipek közül a Richter volt a hónap sztárja, hiszen 5,39%-ot emelkedett. A Magyar Telekom osztalékot fizetett 50 forintot, az árfolyam viszont 58 forintot esett (-13,81%), az OTP +3,46%, a MOL (+3,10%). Az euró árfolyama 300,03 forintról 296,63-ra változott. Az amerikai dollár gyengült a forinthez képest, hiszen 229,75-ről 227,91-re csökkent az árfolyama a bankközi piacon. A Magyar Nemzeti Bank Monetáris Tanácsa újabb 25 bázispontos kamatsökkentést szavazott meg május 27-én, így az irányadó kamatszint 4,50 százalékra, történelmi mélypontra süllyedt.

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 részvénytőkepozíciói devizák szerint



Az alap részvénytőkepozícióinak szektorok szerinti összetétele



Kockázati mutatók

Szórás	22,90%
Nettó összesített kockázati kitétség	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 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.