

Raiffeisen Részvény Alap

Havi Jelentés

a **2013.04.01 - 2013.04.30** 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

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

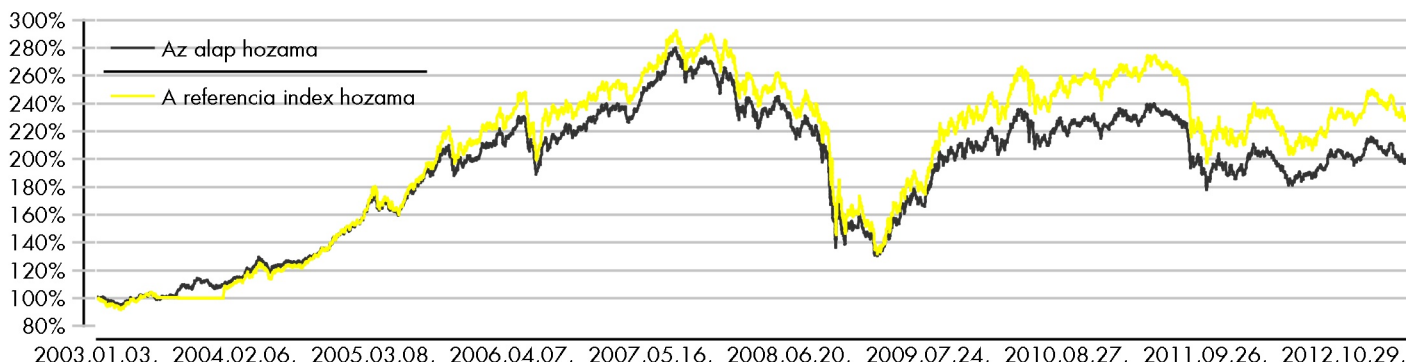
év	hozam (%)	árfolyam (Ft)	nettó eszközérték (Ft)	referenciaindex hozam (%)
Az ideai adat év elejétől 2013.04.30-ig tartó időszakra vonatkozik, nem évesített.				
2013	-5,09	1,876972	1 974 987 310	-4,24
2012	9,11	1,977538	2 074 362 107	13,15
2011	-14,20	1,812402	2 360 219 815	-16,33
2010	7,18	2,112308	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



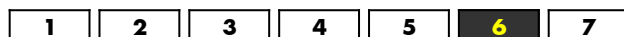
Felhívjuk a befektetők figyelmét arra, hogy a jelenlegi szabályozás alapján a befektetési alapokon elért hozam a kamatadó hatálya alá tartozik, és azt a jelenlegi szabályozás alapján 16%-os mértékű adó terheli, amennyiben a befektetési jegyek megvétele 2006. augusztus 31. után történt. Felhívjuk továbbá 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

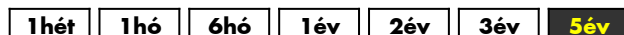
Alacsonyabb kockázat Magasabb kockázat



Tipikusan alacsonyabb hozam Tipikusan magasabb hozam



Ajánlott minimális befektetési időtáv



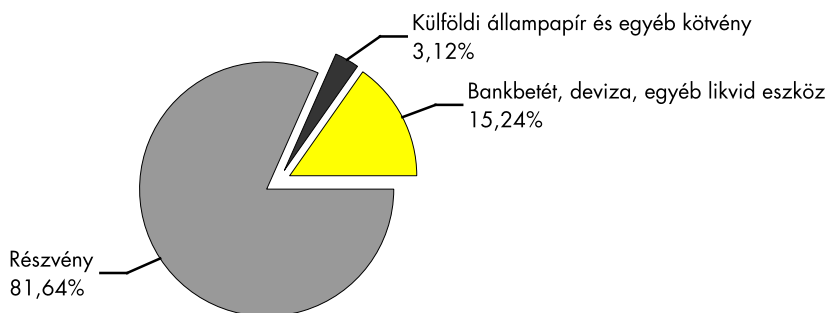
A portfólió 5 legnagyobb arányú eleme

név	arány (%)
OTP Bank részvény	10,69
MOL részvény	10,05
ERSTE BANK	7,06
POWSZECHNY ZAKLAD	5,74
UBEZPIECZ SA	5,74
Richter Gedeon részvény	5,24

Piaci események

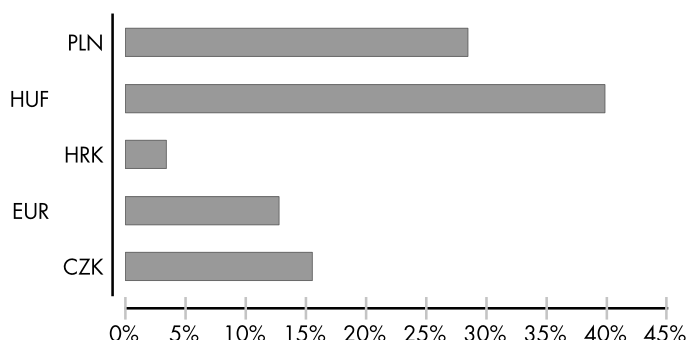
Április legfontosabb piaci eseménye talán az arany árának gyors összecsuklása volt, a nemesfém ára rövid időn belül több, mint 16 százalékot zuhant. Szinte minden áruipiaci termék ára esett, ami talán összeköthető azzal, hogy a gazdasági konjunktúra mutatók további lassulást jeleznek. A gazdaságok globális lassulása, párban a nyersanyagok áresésével tovább csökkenti az inflációs nyomást, növeli a defláció esélyét. Habár a gazdasági lassulás a részvénypiacoknak akár rossz hír is lehetett volna, a befektetők inkább örvendeztek, hogy a központi bankok még tovább fenntartják majd a monetáris stimulust, a pénznyomtatást, ami segíti az eszközárakat. A részvénypiacok a hónap közepéig estek, majd emelkedésbe váltottak. Különösen a korábban gyengébben teljesítő európai és periféria tőzsdék voltak képesek sokat emelkedni. Matolcsy György a Magyar Nemzeti Bank elnöke hitel- és növekedésösztönző programot jelentett be, melynek lényege, hogy a jegybank 0%-os kamatú hitelt folyósít a bankoknak, akik azt alacsony felárral továbbhiteleznek kis- és középvállalkozásoknak. Forintban tekintve a régiós CETOP20 index csökkent 0,83%-ot. A lengyel WIG20 -2,70%, a cseh PX index -0,91%, míg a magyar BUX +2,40 százalékot tudott felértékelődni áprilisban. A magyar blue-chipek közül az OTP volt a hónap sztárja, 10,53 százalékot szárnyalt. A Magyar Telekom is emelkedett (1,69%), a Richter Gedeon +1,61%. A MOL egyedül a négy nagy hazai részvény közül negatív hozamot adott a hónapban (3,32%). A forint jelentős erősödésen ment keresztül áprilisban, valószínűleg a pozícionáltság és a kedvező külső tőkepiaci hangulat hatására megjelentek a forinttevők. Mind az euróval és az amerikai dollárral szemben a 304,30 és 237,36-os nyitó szintekről folyamatosan esett a jegyzés. A kurzus alja 293,95 és 222,84-nél volt, majd a hónap végére az euró 300,30 forintba, a dollár pedig 229,75-be került a bankközi devizapiacra. A Magyar Nemzeti Bank történelmi mélységbe vágta az irányadó kéthetes jegybanki kamatot, ami április 23-tól 4,75 százalék.

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



Az alap részvénypozícióinak szektorok szerinti összetétele



Kockázati mutatók

Szórás	22,98%
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.