

Raiffeisen Részvény Alap

Havi Jelentés

a **2014.06.01 - 2014.06.30** 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 2014.06.30-ig tartó időszakra vonatkozik, nem évesített.				
2014	3,74	1,986894	1 583 656 328	2,72
2013	-3,15	1,915320	1 694 853 975	-3,86
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

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

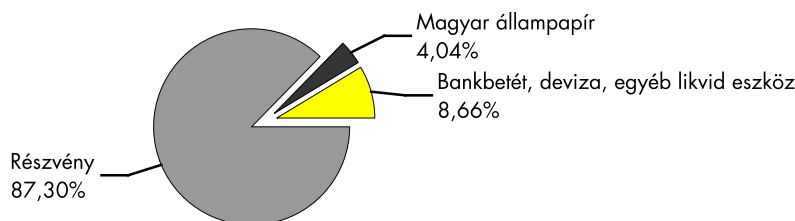
A portfólió 5 legnagyobb arányú eleme

név	arány (%)
Richter Gedeon Nyrt.	9,12
OTP Bank részvény	8,38
POWSZECHNY ZAKLAD	7,16
UBEZPIECZ SA	
MOL részvény	6,70
ERSTE BANK EUR	6,66

Piaci események

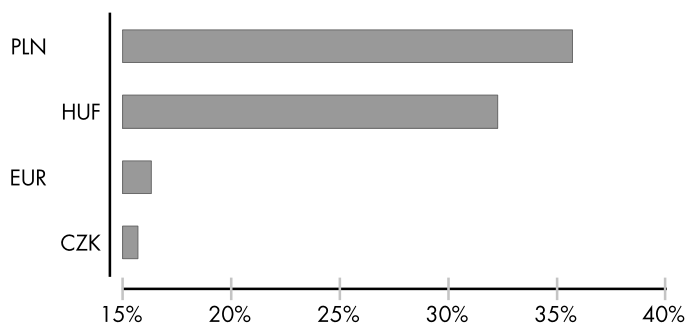
Június közepén az amerikai jegybank szerepét betöltő Federal Reserve monetáris tanácsa döntött az újabb kötvénypasztrálás program keretszűkítéséről. Júliusban már csak 35 milliárd dollár értékben kívánunk venni amerikai (hosszú) államkötvényeket és jelzálogpapírokat. Előreláthatólag egy hónap múlva is hasonlóan döntenek július végén, 25 milliárdra vágva a keretet. Az egyik amerikai jegybankár, James B. Bullard szavai alapján várhatóan október végén teljesen leállítják a QE3 néven elhíresült programot. Az EKB (Európai Központi Bank) történelmi lépésben negatív betéti kamatszintet ad mostantól a bankrendszer tagjai számára. Az EKB komolyan fontolgatja a hitelezés további támogatását, esetleg további – az amerikai QE-hoz hasonló – kötvénypasztrálás program bevezetésével. A piaci várakozások szerint a kifutó amerikai monetáris stimulust az európai monetáris hatóság pénzpumpája helyettesíti majd, biztosítva a magas eszközárak „alátámasztását”. Ezekkel a hírekkel szemben negatív esemény volt, hogy az iraki politikai instabilitás miatt újra megugrott az olajár, ami egyelőre még elviselhető a globális gazdaság számára, azonban további tartós vagy extrém áremelkedés nagy növekedési áldozatot okozhat. Argentína újfent a csőd szélén volt, ami nem újdonság és nem is meglepetés. Jelenleg is a korábban ki nem fizetett, de lejárt kötvényeik miatt folyik komoly jogi polémia New York-ban. Végül a „bónusz hír”, miszerint a további felülvizsgálatok után kiderült, hogy az USA gazdasága 2014 első negyedében évesített 2,9 százalékos mértékben zsugorodott! A hírre az amerikai részvénypiac új történelmi csúcsra emelkedett. A legfontosabb hír a magyar piac szempontjából a devizahitelek kérdése. A devizahitelek kivezetése komoly devizapiaci sokkot, bankrendszerbeli bizonytalanságot szülhet, amennyiben rosszul bontják ki a magyar gazdaság gordiuszi csomóját. A kormány keményvonalas hozzáállása komoly eladói nyomást generált az OTP piacán. Forintban tekintve a régiós CETOP20 index júniusban 0,43%-ot csökkent. A lengyel tőzsde (WIG20: +1,13%) felülteljesített, a cseh piac (PX index) is pozitív (+0,84%) tartományban zárt. A magyar BUX azonban lehúzta a közép-európai átlagot a maga 3,42 %-os esésével. A magyar blue-chipek nagyon szóródtak a teljesítményüket illetően: Az OTP szakadt (-10,41%), a MOL is igen gyenge volt (-5,51%), és már 2 éve folyamatosan veszít az értékből. A Richter (+4,10%) és a Magyar Telekom (+4,57%) viszont pozitív tartományban tudott zárni. Júniusban a forint gyengült, az euróval szembeni árfolyama hónap elején 302,71-ről 310,19-re, a havi maximum értékre futott fel. Az amerikai dollár hasonlóan mozgott, 222,40-ről 227,13-ra drágult a deviza. A Magyar Nemzeti Bank Monetáris Tanácsa 2,40 százalékról 10 bázisponttal 2,30 százalékra csökkentette az irányadó kamatszintet június 24-én.

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

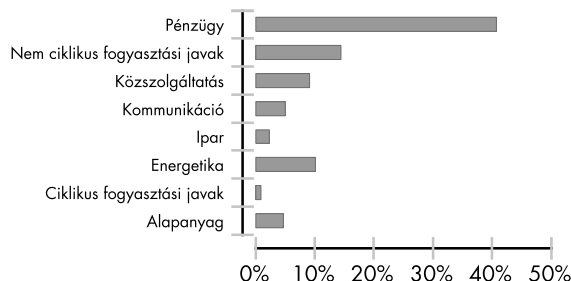


*A grafikon az Alap Tájékoztatójában és Kezelési Szabályzatában megadott eszközkategóriák szerinti bontásban mutatja be az Alap eszközeit az adott hónap utolsó napján.

Az alap részvénytulajdonosi pozíciói devizák szerint



Az alap részvénytulajdonosi pozícióinak szektorok szerinti összetétele



Kockázati mutatók

Szórás	16,35%
Nettó összesített kockázati kitettség	100,00%

Kockázati mutatók értelmezése

Szórás	A befektetési alap árfolyam-ingadozásának 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 változt, 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 jelenlegi szabályozás alapján a befektetési alapoknál elért hozam a kamatadó hatálya alá tartozik, és azt a jelenlegi szabályozás alapján 16%-os mértékű adó és 2013. augusztus 1.-től 6%-os EHO fizetési kötelezettség terheli, 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 befektetőknek 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.