

Raiffeisen Részvény Alap

Havi Jelentés

a **2014.09.01 - 2014.09.30** 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 2014.09.30-ig tartó időszakra vonatkozik, nem évesített.				
2014	4,12	1,994296	1 557 379 442	1,90
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 (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 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

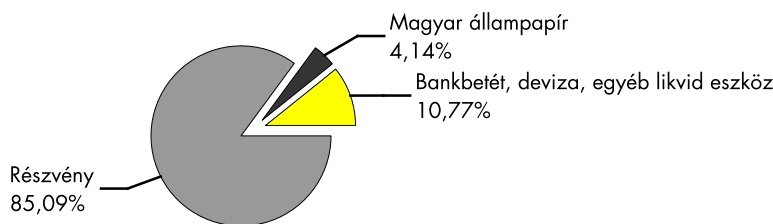
A portfólió 5 legnagyobb arányú eleme

név	arány (%)
Richter Gedeon Nyrt.	8,43
POWSZECHNY ZAKLAD	7,87
UBEZPIECZ SA	
OTP Bank részvény	7,84
PKO BANK POLSKI SA	6,87
MOL részvény	6,81

Piaci események

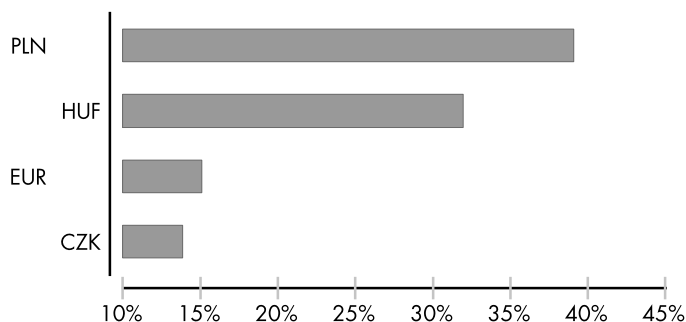
A csendes augusztus után az események felpörögtek szeptemberben. Az egyik fontos hír volt az amerikai részvénytőzsdéken, hogy az Alibaba kínai online kereskedelmi cég hatalmas részvénykibocsátása sikeres lett. Európában pedig jelentős volt, hogy a skótok végül egyszerű többséggel elutasították a függetlenséget, tehát nem szakadtak el Nagy-Britanniától. A hiperaktív jegybankok felől nem érkeztek új hírek, a Fed (Federal Reserve) nem változtatott korábbi tervén és kivezeti a QE néven elhíresült kötvényvásárlási programot. Az ECB (Európai Központi Bank) is tervez alkalmazni ilyen monetáris politikai eszközt a deflációba süllyedő európai gazdaság stimulálására, azonban a befektetők annak pontos összetételét és időzítését még nem ismerik. Az európai bankrészvények befektetőinél ez némi csalódást váltott ki. A piacon továbbra is érdekes és veszélyes negatív divergenciák figyelhetők meg. Miközben a tőzsdeindexek alacsony forgalom mellett emelkednek, vagy oldalaznak, addig a kockázatos kötvényeket elkezdtek eladni, a dollár eközben erősödött, az áru piacok folyamatosan estek, és a magas bétájú (kockázatosabb) kis kapitalizációjú részvényeket, indexeket is eladási hullám sújtotta. Forintban tekintve a régiós CETOP20 index szeptemberben 1,03%-ot emelkedett. A lengyel tőzsde (WIG20: +2,78%) felülteljesítette a cseh piacot (PX index: +0,63%), és a BUX indexet is (+0,59%). A magyar blue-chipek vegyesen teljesítettek, a MOL emelkedett (+2,12%), az OTP is javult (+0,97%), a gyógyszergyártó Richter ellenben esett (-0,10%), a Magyar Telekom pedig a leggyengébb volt a hónapban (-1,90%). Szeptemberben a forint érdekesen mozgott. Az euró árfolyama csökkent, vagyis a forint erősödött, felértékelődött. A hónap eleji 315,28-ról a devizakurzus 310,36-ra esett. Az amerikai dollár árfolyama azonban ellentétesen változott, azaz a forint a dollárhoz képest gyengült szeptemberben: 239,21-ről 245,13-ra, miközben még 246,74 is volt a hónap során az árfolyam. A Magyar Nemzeti Bank Monetáris Tanácsa nem változtatott az irányadó kamatszinten augusztusban, az továbbra is 2,10 százalék.

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

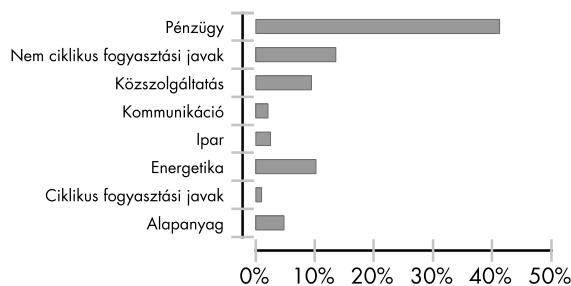


*A grafikon az Alap Tájékoztatójában és Kezelési Szabályzatában megadott eszközkategóriák szerinti bontásban mutatja be az Alap eszközeit az adott hónap utolsó napján.

Az alap részvénypozíciói devizák szerint



Az alap részvénypozícióinak szektorok szerinti összetétele



Kockázati mutatók

Szórás	15,56%
Nettó összesített kockázati kitétség	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 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 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 befektetőköt 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.