

Raiffeisen Részvény Alap

Havi Jelentés

a **2014.10.01 - 2014.10.31** 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 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 2014.10.31-ig tartó időszakra vonatkozik, nem évesített.				
2014	1,31	1,940445	1 511 625 033	-0,61
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

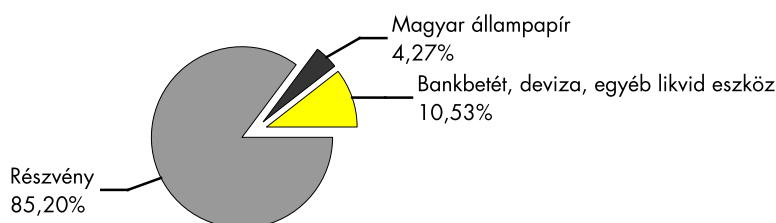
A portfólió 5 legnagyobb arányú eleme

név	arány (%)
Richter Gedeon Nyrt.	8,34
POWSZECHNY ZAKLAD	8,30
UBEZPIECZ SA	
OTP Bank részvény	8,04
MOL részvény	6,65
PKO BANK POLSKI SA	6,53

Piaci események

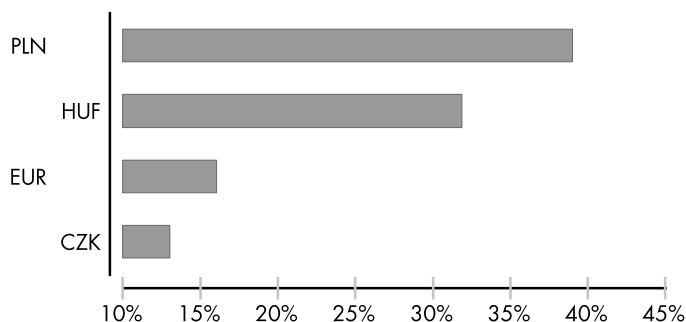
Októberben az amerikai monetáris stimulus (QE) kifizetésével egy időben megugrott a piac volatilitása is, és mindössze néhány nap leforgása alatt a legtöbb közismert tőzszeindex 10 százalék körüli esést produkált. A gyors mozgás kisebb pánikot okozott nemcsak a befektetők, hanem a jegybankárok között is. James Bullard révén a Fed lényegében verbális intervenciót hajtott végre, amikor az esés mélypontján a St. Louis Fed bank elnöke belengette a kötvénypasztorálási program újabb fejezetének elindításának lehetőségét bizonyos feltételek esetén. Ez a cselekmény kijelölte a piac alját és markáns, drámai emelkedésbe csapott át az eladási hullám. A szóbeli beavatkozás és a piaci fordulat tette lehetővé azt, hogy végül az amerikai indexek ledolgozzák az esésüket október végére. A piac ilyen hektikus viselkedése azonban nem túl megnyugtató rövid távon, és az alapot kezelő menedzser az ilyen időhorizonton gondolkodóknak továbbra is fokozott óvatosságot ajánl. Az áruipiaci termékek (olaj, réz, nemesfémek, stb.) stabilan veszítettek értékükből, ami – habár kedvező a fogyasztók számára – a globális gazdaság lanygulásának a jele, és erősen megterheli a fenti termékek exportjának legjobban kitett országok (pl.: Oroszország) költségvetési és jövedelmi helyzetét. Az Európai Központi Bank befejezte az úgynevezett banki stressz-tesztjét, amelyben a legfontosabb európai bankok tőkefelelőtlenségét vizsgálta. A teszten több olasz bank bukott meg, és összesen kb. 25 darab pénzügyi intézmény került fel egy olyan listára, amelyen azon intézmények szerepelnek, amelyeknek javítaniuk kellene a tőkeellátottságukat. A magyar blue-chipek helyzete nem irigylésre méltó, hiszen az orosz piaci gyengeség nagyban érinti a 4 vállalat közül 3-at is. Az OTP nagy hitelportfóliót épített ki az elmúlt években Oroszországban és Ukrajnában is, a MOL-t az eső olajár húzza le, és a gyógyszergyártó Richter Gedeon is aggódhat az egyik – ha nem a – legfontosabb piacának jövője miatt. Forintban tekintve a régiós CETOP20 index októberben 2,60%-ot zuhant. A lengyel tőzsde (WIG20: -3,15%), a cseh piac (PX index: -2,93%), a BUX index is (-3,16%) nagyot esett a hónap során. A magyar blue-chipek egyöntetűen negatív hónapot hagytak maguk mögött: a MOL (-2,90%), az OTP (-2,75%), a gyógyszergyártó Richter (-2,52%), a Magyar Telekom (-6,08%) is veszített az értékéből. Októberben a forint kicsit erősödött az euró ellenében. Az árfolyam a hónap eleji 310,36-ról 305,45-re csökkent a hónap közepére, majd 307,19-en zárta októbert. Az amerikai dollár árfolyama is esett 245,13-ról 239,51-re, majd szinte teljesen visszaerősödött az amerikai fizetőeszköz, és 244,50-en zárta a hónapot. A Magyar Nemzeti Bank Monetáris Tanácsa nem változtatott az irányadó kamatszinten, az továbbra is 2,10 százalék.

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

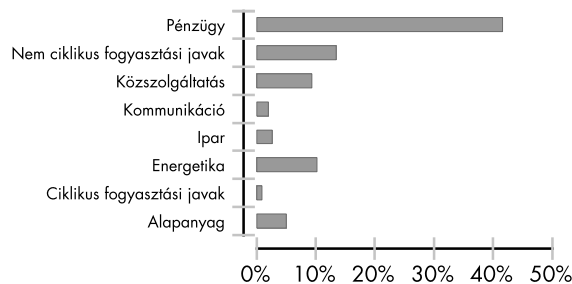


*A grafikon az Alap Tájékoztatójában és Kezelési Szabályzatában megadott eszközkategóriák szerinti bontásban mutatja be az Alap eszközeit az adott hónap utolsó napján.

Az alap részvénytőzsi pozíciói devizák szerint



Az alap részvénytőzsi pozícióinak szektorok szerinti összetétele



Kockázati mutatók

Szórás	15,51%
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 váltott, 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 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 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.