

Raiffeisen Részvény Alap

Havi jelentés

a 2011. október 1 - 2011. október 31. időszakra



Raiffeisen Befektetési Alapkezelő Zrt.

1054 Bp. Akadémia u. 6.

www.raiffeisenalapok.hu

Alap Adatok

| | |
|----------------------------|--|
| Az alap indulása | 1997.11.25 |
| Alapkezelő | Raiffeisen Befektetési Alapkezelő Zrt. |
| Al-alapkezelő | |
| Letétkezelő | Raiffeisen Bank Zrt. |
| Könyvvizsgáló | KPMG Hungária |
| Vezető forgalmazó | Raiffeisen Bank Zrt. |
| Az alap típusa | részvényalap |
| Referencia index | 50% CETOP20 30% BUX 20% RMAX |
| Max. éves alapkezelési díj | 2,0% |
| Letétkezelő éves díja | 0,25% |

Stratégia

Az Alap eszközeinek legalább 80%-át részvényekbe, a fennmaradó részt likvid eszközökbe fekteti. Az Alapkezelő a piaci helyzet mindenkor 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

| | árfolyam- változás | árfolyam (az időszak végén) | nettó eszközérték | bruttó éves hozam | referenciaindex hozama |
|--|-----------------------|--------------------------------|-------------------|-------------------|---------------------------|
| 2011. január 1-től 2011. október 31-ig: | | | | | |
| 2011. 10. 31. | -9,69% | 1,907526 Ft | 2 641 225 925 Ft | -8,52% | -10,82% |
| Korábbi éveekben: | | | | | |
| 2010. 12. 31. | 7,18% | 2,112308 Ft | 3 978 077 614 Ft | 8,87% | 9,77% |
| 2009. 12. 31. | 38,80% | 1,970775 Ft | 4 139 431 942 Ft | 40,96% | 44,28% |
| 2008. 12. 31. | -41,65% | 1,419852 Ft | 3 269 759 130 Ft | -41,14% | -39,42% |
| 2007. 12. 31. | 9,33% | 2,433468 Ft | 5 173 733 053 Ft | 11,59% | 8,43% |
| 2006. 12. 31. | 17,73% | 2,225734 Ft | 3 794 957 174 Ft | 20,79% | 18,58% |
| 2005. 12. 31. | 34,00% | 1,890598 Ft | 2 736 232 336 Ft | 36,34% | 39,46% |
| 2004. 12. 31. | 37,17% | 1,410882 Ft | 1 520 435 378 Ft | 40,65% | 44,13% |
| 2003. 12. 31. | 10,01% | 1,028546 Ft | 988 688 841 Ft | 12,40% | 7,68% |
| 2002. 12. 31. | 5,35% | 0,934988 Ft | 639 088 182 Ft | 7,81% | 6,15% |
| 2001. 12. 31. | -9,72% | 0,887492 Ft | 389 139 349 Ft | -7,19% | -17,18% |

A „bruttó hozam” kifejezés azt jelenti, hogy az alapot terhelő költségeket nem vettük figyelembe a hozam kiszámításánál, így az összehasonlítható a referenciaindex hozamával. Az árfolyamváltozás százalékos mértéke a befektető által elérhető vagyonnövekedést mutatja be, amennyiben a teljes évben megtartotta befektetését. A fenti hozamok nem jelentenek garanciát a jövőre nézve és nincsenek összefüggésben az alapok jövőbeni hozamaival. A közölt hozamadatok nominálisak és az adott naptári évre vonatkoznak. Az alap indulásának évében a hozamok egy évnél rövidebb időre vonatkoznak.

Befektetési horizont és kockázat

| ajánlott minimális befektetési időtáv | vállalt kockázat |
|--|------------------|
| 5 év | magas |
| 3 év | közepes |
| 2 év | |
| 1 év | |
| 6 hónap | alacsony |
| 1 hónap | |
| 1 hét | |

A portfólió 5 legnagyobb hányadú eleme

| | |
|-----------------|-----|
| MOL | 11% |
| OTP Bank | 10% |
| Richter | 6% |
| CEZ | 5% |
| MTelekom | 4% |

Kiegészítő információk

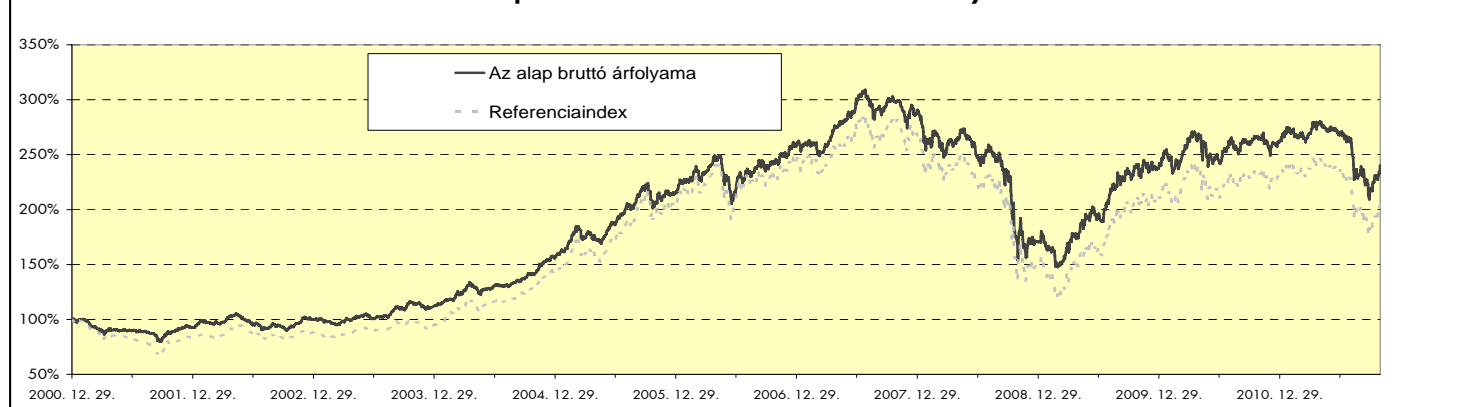
A Raiffeisen Befektetési Alapkezelő Zrt. tagja a Befektetési Alapkezelők és Vagyonkezelők Magyarországi Szövetségének (BAMOSZ).

A Raiffeisen Részvény Alap "részvényalap" a BAMOSZ kategorizálása szerint, így részvénytípusú eszközeit 80% fölött tartja.

Mivel a részvénytípusú eszközök aránya a portfólióban hónap végén 75% volt, így ennek a feltételnek az alap jelenleg nem felel meg.

A kategorizálási szabályok 2011. július 1-től léptek életbe, 2012. január 1-ig szóló türelmi idővel.

Az alapnak és referenciaindexének bruttó árfolyama



További fontos információk

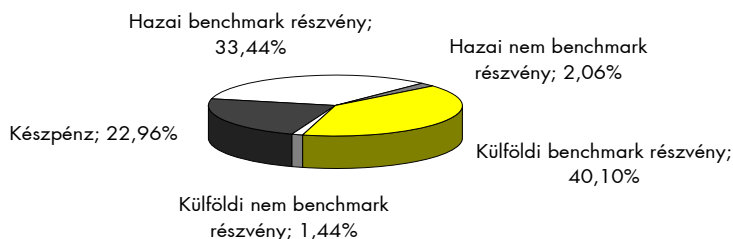
Felhívjuk a befektetők figyelmét arra, hogy a jelenlegi szabályozás alapján a befektetési alapokon elért hozam a kamatadó hatálya alá tartozik, és azt a jelenlegi szabályozás alapján 16%-os mértékű adó terheli, amennyiben a befektetési jegyek megvétele 2006. augusztus 31. után történt. Felhívjuk továbbá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

Piaci események

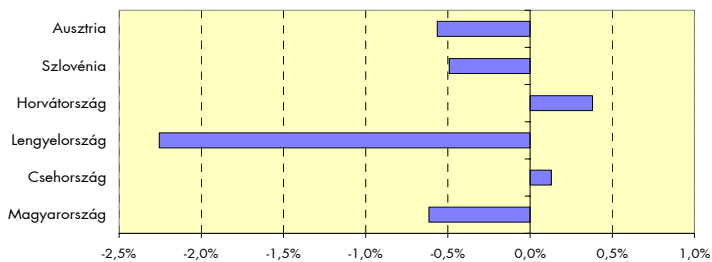
Októberben emelkedés vette kezdetét a tőzsdéken: egyrészt a túladottság, másrészt a görög és páneurópai megmenekülés lehetősége ajzotta fel a befektetőket. A legjobban a lengyel tőzsde szerepelt a régióban (+16,3% forintban), a magyar tőzsdét (BUX: +11,6%) a gyógyszerpapírok húzták fel, a régió legrosszabbja pedig a cseh piac (+5,6% forintban) lett az Erste Bank árfolyamának jelentős esése (-5,9% forintban) miatt. A legjobban teljesítő részvények között találjuk az Egist (+22,0%), a lengyel Pekao Bankot (+20,1% forintban), a pálmát azonban a KGHM bányavállalat vitte, amely októberben +27,9%-kal értékelődött fel forintban. A MOL 15,4%-os, az OTP 9,0%-os emelkedését is jó volt nézni. A magyar kisebb kapitalizációjú cégek papírjai voltak feltűnően gyengék a hónapban: CIG Pannónia zuhant (-12,9%), a Pannergy (-3,0%) és a Fotex (-2,0%) lemorzsolódott, de az E-Star sem ragyogott (-10,1%).

Az EURHUF árfolyam 293,40-en indította október hónapját, a kurzus alja 288,60, a teteje 304,00 körül volt, végül a hónapot 303,50-en zárta. A dollár árfolyama 219,10-ről 217,35-re változott, októberben 209,40 és 227,30 között ingadozott. A Magyar Nemzeti Bank Monetáris Tanácsa nem változtatott a 6 százalékos alapkamat szintjén.

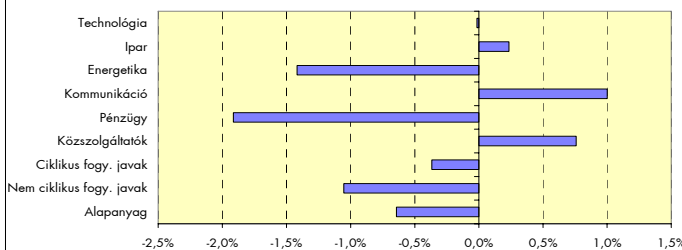
A portfólió szerkezete



Országsúlyok a referencia indexhez képest



Szektorsúlyok a referencia indexhez képest



Kockázati mutatók *

| | |
|----------------------|--------|
| Szórás | 19,65% |
| Követési hiba | 6,27% |
| Sharpe-mutató | 0,05 |
| Információs hányados | 0,23 |
| Alfa | 1,47% |

* az elmúlt három év napi adatai alapján számolva - évesített adatok

A kockázati mutatók értelmezése:

| | |
|----------------------|--|
| Szórás | A befektetési alap árfolyam-ingadozásának erősségét mutatja meg. Minél magasabb az értéke, az alap havi hozamai átlagosan annál jobban eltérhetnek az - indulás óta mért - átlagos havi hozamszinttől. |
| Követési hiba | Azt méri, hogy a befektetési alap milyen mértékben tér el a referenciaindexétől. Az eltérés mérőszáma az alap hozamából és a referenciaindex hozamából képzett különbségnek a szórása. |
| Sharpe-mutató | A kockázatmentes hozam feletti hozamtöbblet osztva a hozamok szórásával. Az egységnyi kockázatra jutó többlethozamot mutatja meg, csak pozitív értéke értelmezhető. |
| Információs hányados | A felülteljesítés kiegyensúlyozottságának mutatószáma, az alfa és a követési hiba hányadosa. Az elért többlethozamot viszonyítja a referenciaindex-től való eltérés mértékéhez. |
| Alfa | Az alapkezelő által elért, a piac teljesítményéhez viszonyított többlethozam (bruttó hozamok alapján). A piacot jelen esetben a referenciaindex jelenti. |

További fontos információk

Befektetési döntése előtt minden esetben olvassa el az Alap hivatalos Tájékoztatóját és Kezelési Szabályzatát, melyeket az alapok forgalmazási helyein, illetve az Alapkezelőnél lehet beszerezni. 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.