

Raiffeisen Részvény Alap

Havi jelentés

a 2011. november 1 - 2011. november 30. 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	-
Letétkelző	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%
Letétkelző 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	nettó eszközérték (az időszak végén)	bruttó éves hozam	referenciaindex hozama
2011. január 1-től 2011. november 30-ig:					
2011. 11. 30.	-16,21%	1,769950 Ft	2 384 976 169 Ft	-15,00%	-17,47%
Korábbi években:					
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	alacsony
6 hónap	
1 hónap	
1 hét	

A portfolió 5 legnagyobb hányadú eleme

MOL	13%
OTP Bank	9%
Richter	6%
CEZ	6%
PKO Bank	5%

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 portfolióban hónap végén 82% volt, így ennek a feltételnek az alap jelenleg megfelel.

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

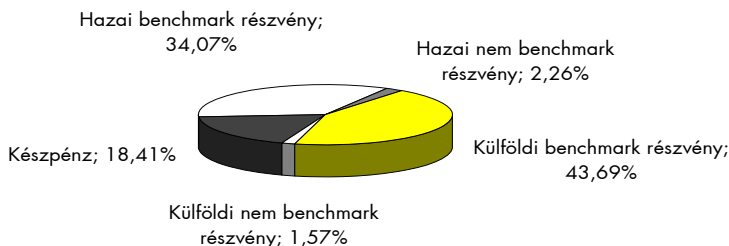
Felhívjuk a befektetők figyelmét arra, hogy a jelenlegi szabályozás alapján a befektetési alapokon elért hozam a kamatadó hatálya alá tartozik, és azt a jelenlegi szabályozás alapján 16%-os mértékű adó terheli, amennyiben a befektetési jegyek megvétele 2006. augusztus 31. után történt. Felhívjuk továbbá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

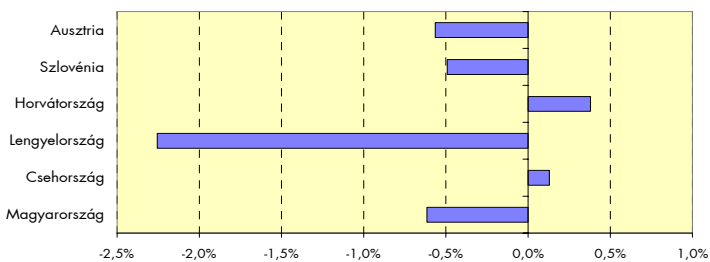
Novemberben a nemzetközi részvénytőzsdék nem voltak képesek elmozdulni korábbi értékeikről. Az európai adósságválság továbbra is az elsősorú tényező, amely befolyásolja a befektetőket, míg Magyarországon a legfontosabb két hír az IMF-tárgyalások újraindítása és a Moody's leminősítése a bővítő kategóriába volt. Habár mindkét esemény valamelyest logikusan várható volt, a volatilitás nagyban megnőtt a bejelentések kapcsán mind a kötvény, mind a részvénytőzsdén, de tartós árelmozdulást egyelőre még nem eredményezett. A legjobban a magyar tőzsde szerepelt a régióban (+0,20%), a cseh tőzsde (PX index: -7,14%) a lengyelrel együtt esett (WIG20: -8,38%) forintban számolva, részben a forint árfolyamának köszönhetően. A legjobban teljesítő részvények között találjuk az MOL-t (+8,84%), a lengyel PGE-t (+2,23% forintban), és a szintén lengyel telekomcégét, a TPSA-t (+1,98% forintban).

Az euró árfolyama 303,15-ön indította a hónapot, a teteje 317,90 körül alakult novemberben, végül 304,15-ön zárt. A dollár árfolyama 217,40-ről 226,15-re változott, novemberben 217,40 és 240,00 között ingadozott a kursus. A Magyar Nemzeti Bank Monetáris Tanácsa 6%-ról 6,5%-ra emelte november végén az alapkamat mértékét.

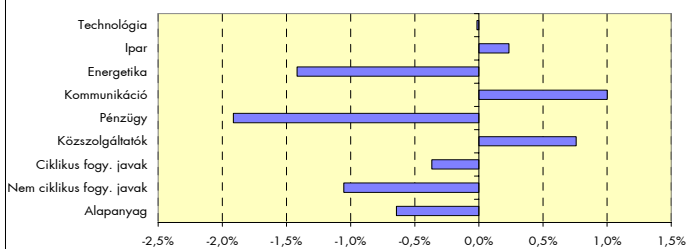
A portfólió szerkezete



Országsúlyok a referencia indexhez képest



Szektorsúlyok a referencia indexhez képest



Kockázati mutatók *

Szórás	18,71%
Követési hiba	6,03%
Sharpe-mutató	0,05
Információs hányados	0,25
Alfa	1,48%

* 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 hozam-többlet 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.