

Raiffeisen Részvény Alap

Havi jelentés

a 2012. február 1. - 2012. február 29. 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	2011.12.31-ig: 50% CETOP20 - 30% BUX - 20% RMAX 2012.01.01-től: 63% CETOP20 - 27% BUX - 10% 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
2012. január 1-től 2012. február 29-ig:				
2012. 2. 29.	5,26%	1,907693 Ft	5,57%	8,84%
Korábbi éveken:				
2011. 12. 31.	-14,20%	1,812402 Ft	-12,84%	-15,62%
2010. 12. 31.	7,18%	2,112308 Ft	8,87%	9,77%
2009. 12. 31.	38,80%	1,970775 Ft	40,96%	44,28%
2008. 12. 31.	-41,65%	1,419852 Ft	-41,14%	-39,42%
2007. 12. 31.	9,33%	2,433468 Ft	11,59%	8,43%
2006. 12. 31.	17,73%	2,225734 Ft	20,79%	18,58%
2005. 12. 31.	34,00%	1,890598 Ft	36,34%	39,46%
2004. 12. 31.	37,17%	1,410882 Ft	40,65%	44,13%
2003. 12. 31.	10,01%	1,028546 Ft	12,40%	7,68%
2002. 12. 31.	5,35%	0,934988 Ft	7,81%	6,15%
2001. 12. 31.	-9,72%	0,887492 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 hozam adatok 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	13%
OTP Bank	11%
CEZ	7%
Richter	6%
PKO Bank	5%

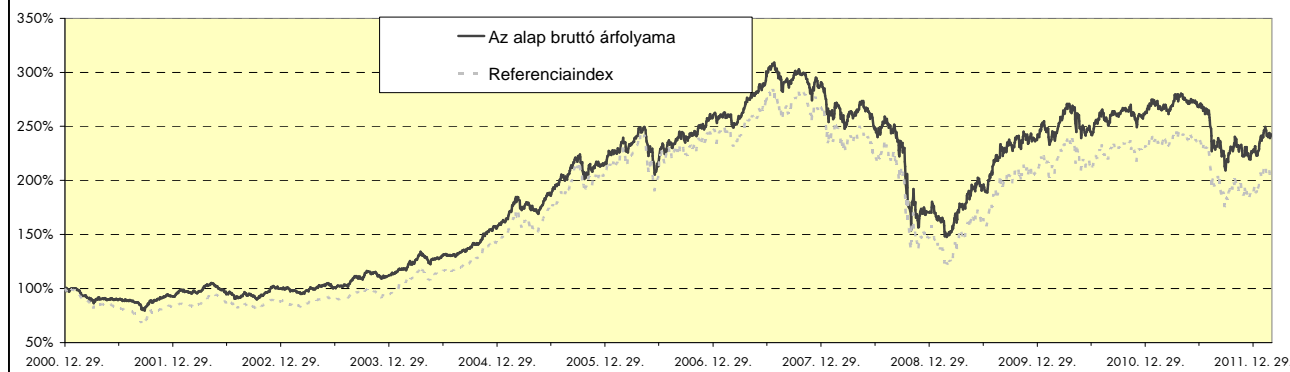
Kiegészítő információk

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 portfólióban hónap végén 88,42% volt, így ennek a feltételnek az alap jelenleg megfelel.

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 befektetők 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.

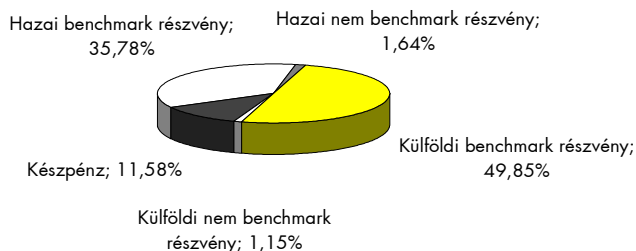
Piaci események

Februárban a Görögországgal kapcsolatos pozitív hírek domináltak a nemzetközi befektetői hangulatot. Az euróövezeti tagországok pénzügyminisztériumai megállapodásra jutottak a hellén országnak nyújtandó újabb 130 milliárd eurós pénzügyi támogatási csomagról. A hónap végén az ECB megtartotta második 3 éves hitelkihelyezési tenderét (LTRO), melyen 500 milliárd eurót meghaladó értékű finanszírozási hitelt igényelt az európai bankrendszer. Az újabb likviditásfokozó intézkedést követően erősödött a globális befektetői optimizmus, így a nemzetközi részvénytőkeindexek jelentős emelkedéssel zárták a hónapot. Az optimista globális hangulat a magyar gazdasággal ill. finanszírozással kapcsolatos kockázatok erősödése miatt mérsékelten érezte hatását a hazai részvénytőkepiacra. Az Európai Bizottság kezdeményezte a kohéziós támogatások befagyasztását Magyarországra vonatkozóan, ami potenciálisan csökkentheti a beruházások és gazdasági növekedés szintjét jövőre, amennyiben valóban megtörténik. Több nemzetközi szervezet is csökkentette az idei magyar gazdasági növekedésre szóló előrejelzését, és gazdasági kontrakciót várnak 2012-ben.

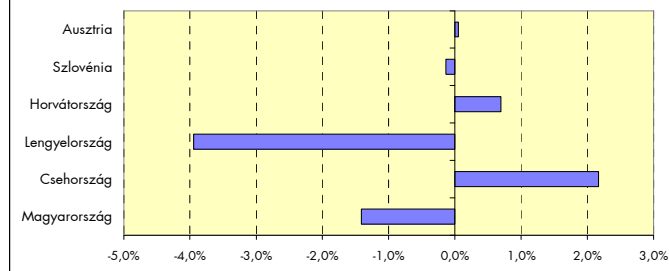
A magyar blue-chipek közül az MTEL teljesített a legjobban +10,47%-kal, a cég 50 forintos osztalékot jelentett be. A Richter +5,14%-ot emelkedett, és sikeres lett a Capripazine záró klinikai tesztje is. A MOL (-0,53%) és az OTP (-0,37%) is kis mínuszban zárta a hónapot. Az OTP hasonlóan az árfolyamgát intézményéhez, igyekszik segíteni az önkormányzati szektort azzal, hogy árfolyamplafont alkalmazna a devizahiteleknel. Ez csorbíthatja a bank jövedelmezőségét, de csökkentheti a kockázati költségeit, ha kevesebb bedőlő hitellel kell számolnia a jövőben.

A forint tovább erősödött, de már lassabban, az euró árfolyama 294,70-en indította a hónapot, a kurzus teteje is itt volt, az alja 285,80-nál volt, végül 289,88-on zárta a hónapot. A dollár árfolyama 225,50-ről 215,70-ig süllyedt februárban végig viszonylag stabilan mozogva. A Magyar Nemzeti Bank Monetáris Tanácsa nem változtatott az irányadó kamatszinten, ami továbbra is 7,0 százalék.

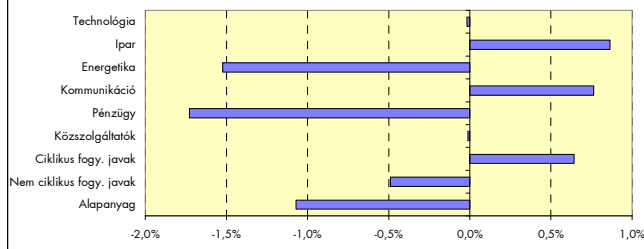
A portfólió szerkezete



Országsúlyok a referencia indexhez képest



Szektorsúlyok a referencia indexhez képest



Kockázati mutatók *

Szórás	18,53%
Követési hiba	5,94%
Sharpe-mutató	0,13
Információs hányados	0,12
Alfa	0,71%

* 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 felüljelzés 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.