

Raiffeisen Részvény Alap



Havi jelentés

a 2012. július 1. - 2012. július 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	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	nettó eszközérték (az időszak végén)	bruttó éves hozam	referenciaindex hozama	
2012. január 1-től 2012. július 31-ig:					
2012. 7. 31.	-1,94%	1,777 190 Ft	2 081 998 824 Ft	-1,00%	0,01%
Korábbi éveken:					
2011. 12. 31.	-14,20%	1,812 402 Ft	2 360 219 815 Ft	-12,84%	-15,62%
2010. 12. 31.	7,18%	2,112 308 Ft	3 978 077 614 Ft	8,87%	9,77%
2009. 12. 31.	38,80%	1,970 775 Ft	4 139 431 942 Ft	40,96%	44,28%
2008. 12. 31.	-41,65%	1,419 852 Ft	3 269 759 130 Ft	-41,14%	-39,42%
2007. 12. 31.	9,33%	2,433 468 Ft	5 173 733 053 Ft	11,59%	8,43%
2006. 12. 31.	17,73%	2,225 734 Ft	3 794 957 174 Ft	20,79%	18,58%
2005. 12. 31.	34,00%	1,890 598 Ft	2 736 232 336 Ft	36,34%	39,46%
2004. 12. 31.	37,17%	1,410 882 Ft	1 520 435 378 Ft	40,65%	44,13%
2003. 12. 31.	10,01%	1,028 546 Ft	988 688 841 Ft	12,40%	7,68%
2002. 12. 31.	5,35%	0,934 988 Ft	639 088 182 Ft	7,81%	6,15%
2001. 12. 31.	-9,72%	0,887 492 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 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	alacsony
6 hónap	
1 hónap	
1 hét	

A portfólió 5 legnagyobb hányadú eleme

MOL	12%
OTP Bank	9%
Richter	7%
CEZ	6%
POWSZECHNY	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 82,53% 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 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 listója ad pontos tájékoztatást.

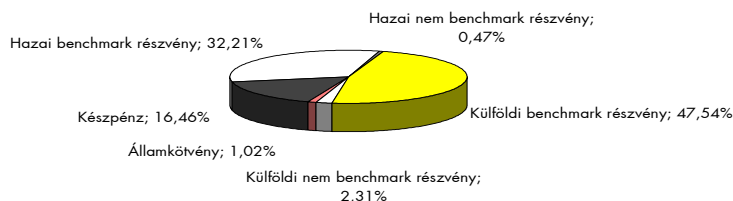
Piaci események

Júliusban folytatódott a megelőző hónapban beindult kockáztkeresés. Miközben a híreket továbbra is az európai adósságválság kiszélesedése dominálta, a befektetők nem fordultak el a tőkepiacoktól. Az olasz és spanyol államadósság a jelenlegi magas 6-7 százalékos hozamszinteken nem finanszírozható, ami továbbra sem jelent hosszú távon fenntartható szituációt. Eközben több spanyol régió is komoly fiskális problémákba futott bele, aminek következtében Madridtól kértek segítséget. Az Európai Központi Bankban komolyan foglalkoznak egy kötvényvásárlási program elindításával, melynek keretében a periféria országok rövid lejáratú kötvényeit vásárolnák. Mario Draghi jegybankelnök szavainak hatására, miszerint „a mandátumokon belül minden szükségessé készek megtenni az euró megőrzéséért”, a piacok újra meglágyultak, és a legfontosabb amerikai tőzszeindex, az S&P500 az idén nyáron elveszített 1400-as szint közelségébe került. Továbbra sem lesz könnyű és szabad az út innen, hiszen az európai recesszió globálissá kezd szélesedni, és az EKB kötvényvásárlását nem támogatja a befolyásos német jegybank elnöke.

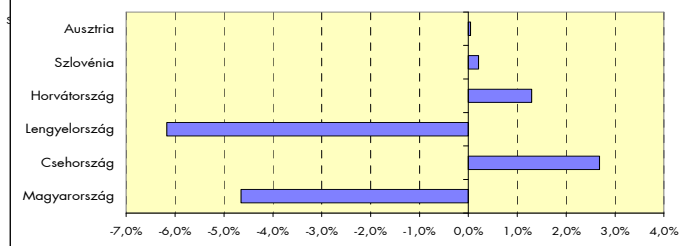
Forintban tekintve a hazai részvények teljesítettek a legjobban (+0,39%), a lengyel WIG20 nem sokkal lemaradva követte a régióban (-0,18%), a cseh PX index elmaradt a régiós társak mögött (-1,97%). A hazai blue-chipek vegyesen mozogtak: OTP Bank (-1,26%), MOL (+1,44%), Magyar Telekom (-4,51%) és a Richter Gedeon (+4,30%). A hónapban a legjobbak között találjuk a lengyel bányavállalatot, a KGHM-et (+9,59%), de a gyógyszercérg EGIS sem maradt le (+8,87%). A sereghajtók között a magyar kis kapitalizációjú spekulatív cégek részvényei pózoltak újfent, például: FHB (-5,89%), CIG Pannónia (-9,71%), E-Star (-56,64%), valamint az Est Média (-39,47%). Az Alap semmilyen részesedéssel nem rendelkezik ezekben a cégekben. A magyar miniszterelnök, Orbán Viktor kijelentését, miszerint a magyar bankrendszer legalább fele helyi irányítás alatt kellene hogy legyen, még nem tudtuk értelmezni.

Az euró árfolyama 285,69-en indította a hónapot, 290,85-nél feljebb nem születtek kötések a bankközi piacon, a hónap végére az árfolyam 278,73 lett, a kurzus alja 277,05-nél volt. A dollár 229,13-ról 227,35-re drágult, a kurzus alja 224,70-nél volt, júliusban a legmagasabb USDHUF kötés 240,85-nél történt. A Magyar Nemzeti Bank Monetáris Tanácsa nem változtatott az irányadó kamatszinten, ami továbbra is 7,00 százalék.

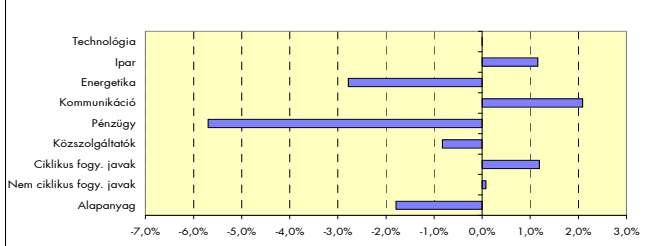
A portfólió szerkezete



Országsúlyok a referencia indexhez képest



Szektorsúlyok a referencia indexhez képest



Kockázati mutatók *

Szórás	16,67%
Követési hiba	4,97%
Sharpe-mutató	-0,37
Információs hányados	-0,11
Alfa	-0,54%

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

A kockázati mutatók értelmezése:

Szórás	A befektetési alap árfolyamingadozásának 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 referenciaindexetől 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.