

# Raiffeisen Részvény Alap

## Havi jelentés

a 2012. szeptember 1. - 2012. szeptember 30. 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<br>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-<br>változás | árfolyam    | nettó eszközérték<br>(az időszak végén) | bruttó éves hozam | referenciaindex<br>hozama |
|---|-----------------------|-------------|---|-------------------|---------------------------|
| <b>2012. január 1-től 2012. szeptember 30-ig:</b> |                       |             |   |                   |                           |
| <b>2012. 9. 30.</b>                               | <b>4,97%</b>          | 1,902454 Ft | 2 146 769 296 Ft                        | 6,26%             | 7,02%                     |
| <b>Korábbi években:</b>                           |                       |             |   |                   |                           |
| <b>2011. 12. 31.</b>                              | <b>-14,20%</b>        | 1,812402 Ft | 2 360 219 815 Ft                        | -12,84%           | -15,62%                   |
| <b>2010. 12. 31.</b>                              | <b>7,18%</b>          | 2,112308 Ft | 3 978 077 614 Ft                        | 8,87%             | 9,77%                     |
| <b>2009. 12. 31.</b>                              | <b>38,80%</b>         | 1,970775 Ft | 4 139 431 942 Ft                        | 40,96%            | 44,28%                    |
| <b>2008. 12. 31.</b>                              | <b>-41,65%</b>        | 1,419852 Ft | 3 269 759 130 Ft                        | -41,14%           | -39,42%                   |
| <b>2007. 12. 31.</b>                              | <b>9,33%</b>          | 2,433468 Ft | 5 173 733 053 Ft                        | 11,59%            | 8,43%                     |
| <b>2006. 12. 31.</b>                              | <b>17,73%</b>         | 2,225734 Ft | 3 794 957 174 Ft                        | 20,79%            | 18,58%                    |
| <b>2005. 12. 31.</b>                              | <b>34,00%</b>         | 1,890598 Ft | 2 736 232 336 Ft                        | 36,34%            | 39,46%                    |
| <b>2004. 12. 31.</b>                              | <b>37,17%</b>         | 1,410882 Ft | 1 520 435 378 Ft                        | 40,65%            | 44,13%                    |
| <b>2003. 12. 31.</b>                              | <b>10,01%</b>         | 1,028546 Ft | 988 688 841 Ft                          | 12,40%            | 7,68%                     |
| <b>2002. 12. 31.</b>                              | <b>5,35%</b>          | 0,934988 Ft | 639 088 182 Ft                          | 7,81%             | 6,15%                     |
| <b>2001. 12. 31.</b>                              | <b>-9,72%</b>         | 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 hozam adatok nominálisak és az adott naptári évre vonatkoznak. Az alap indulásának évében a hozamok egy évnél rövidebb időre vonatkoznak.

### Befektetési horizont

| ajánlott minimális<br>befektetési időtáv |
|--|
| <b>5 év</b>                              |
| 3 év                                     |
| 2 év                                     |
| 1 év                                     |
| 6 hónap                                  |
| 1 hónap                                  |
| 1 hét                                    |

### Befektetési kockázat

| Alacsonyabb kockázat        | Magasabb kockázat        |   |   |   |          |   |
|-----------------------------|--------------------------|---|---|---|----------|---|
| Tipikusan alacsonyabb hozam | Tipikusan magasabb hozam |   |   |   |          |   |
| 1                           | 2                        | 3 | 4 | 5 | <b>6</b> | 7 |

### A portfólió 5 legnagyobb hányadú eleme

|                 |     |
|-----------------|-----|
| <b>MOL</b>      | 12% |
| <b>OTP Bank</b> | 9%  |
| <b>Richter</b>  | 7%  |
| <b>CEZ</b>      | 6%  |
| <b>PKO Bank</b> | 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 részvény típusú eszközeit 80% fölött tartja.

Mivel a részvény típusú eszközök aránya a portfólióban hónap végén 85,2% volt, így ennek a feltételnek az alap jelenleg megfelel.

### Az alapnak és referenciaindexének bruttó árfolyama



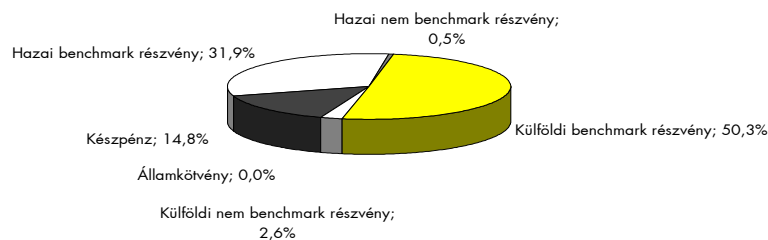
### További fontos információk

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 megvételére 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.

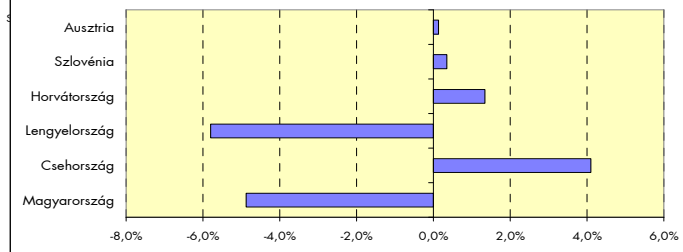
## Piaci események

Szeptemberben kevés piaci esemény borzolta a kedélyeket. A forgalom a tőzsdéken továbbra is abnormálisan alacsony. A FED elindította a várt harmadik mennyiségi lazítását, melynek keretében havonta 40 milliárd dollárnyi jelzálogpapírt fog vásárolni. Szeptemberben az ECB is kidolgozta annak kereteit, hogy hogyan segítsen a bajbajutott tagállamokon, és igen végig gondolt, szigorú keretrendszert állított fel. A programban való részvétel szigorú és (IMF/EU által) ellenőrzött kormányzati gazdálkodást követel meg, így nem is csoda, hogy a (spanyol) politikusok nem rohantak, hogy jelentkezzenek. A kormány részéről folyamatosan inkonzisztens megnyilvánulások jönnek az IMF megállapodás tekintetében. Pozitív hír volt, hogy kivették a jövő évi költségvetésből az MNB-re kivetendő adót, ami akadályozhatta volna a hitelmegállapodás létrejöttét. A MOL sikeresen bocsátott ki 7 éves dollárkötvényt. A Magyar Telekom számára kedvező hír volt, hogy a bíróság érvénytelenítette a 4. mobilszolgáltatóra kiírt tender végeredményét, sajnos azonban ez nem látszott a részvény havi hozamán. Forintban tekintve legjobban a lengyel tőzsdeindex hozott a régióban: WIG20 +6,85%, nem sokkal lemaradva követi a magyar piac: BUX index +6,14%. A cseh piac szeptemberben gyenge volt, az egyetlen eső: PX index -1,08% forintban. A magyar blue chipke közül a MOL (+10,53%) teljesített a legjobban, ez a papír húzta az indexet, az OTP Bank is remekelt +8,83%. A Richter Gedeon gyógyszergyár részvénye alig tudott pluszban zárni (+0,78%), a Magyar Telekom pedig kis mértékben esett is (-0,70%). Az euró árfolyama 283,50-en indította a hónapot, 287,80 volt a kurzus teteje, 281,45 pedig az alja. A hónap végére az EURHUF jegyzés 283,70-en állt. Az amerikai dollár 225,90-ről 219,22-ig esett szeptemberben. A Magyar Nemzeti Bank Monetáris Tanácsa 4:3 arányban megszavazott egy újabb 25 bázispontos kamatcsökkentést szeptemberben, így az irányadó kamatszint 6,50 százalékra süllyedt.

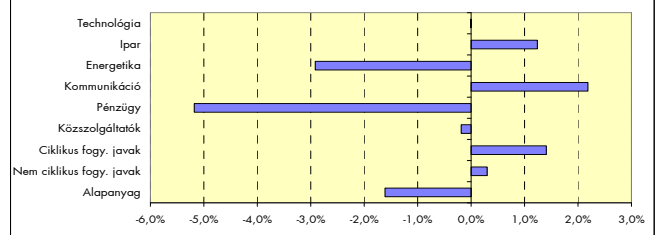
## A portfólió szerkezete



## Országsúlyok a referencia indexhez képest



## Szektorsúlyok a referencia indexhez képest



## Kockázati mutatók \*

|                      |        |
|----------------------|--------|
| Szórás               | 16,14% |
| Követési hiba        | 4,93%  |
| Sharpe-mutató        | -0,42  |
| Információs hányados | -0,05  |
| Alfa                 | -0,26% |

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

## A kockázati mutatók értelmezése:

|                      |   |
|----------------------|---|
| Szórás               | A befektetési alap árfolyamgidozásának 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 Kiemelt Befektetői Információit, 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.