

Raiffeisen Részvény Alap

Havi Jelentés

a **2012.10.01 - 2012.10.31** 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

Stratégia

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

év	árfolyam-változás (%)	árfolyam (Ft)	nettó eszközérték (Ft)	bruttó éves hozam (%)	referenciaindex hozam (%)
Az ideai adat év elejétől 2012.10.31-ig tartó időszakra vonatkozik, nem évesített.					
2012	4,89	1,901098	2 081 774 456	6,33	7,86
2011	-14,20	1,812402	2 360 219 815	-12,84	-16,33
2010	7,18	2,112308	3 978 077 614	8,87	10,52
2009	38,80	1,970775	4 139 431 942	40,96	44,74
2008	-41,65	1,419852	3 269 759 130	-40,83	-41,84
2007	9,33	2,433468	5 173 733 053	11,01	8,83
2006	17,73	2,225734	3 794 957 174	20,06	19,17
2005	34,00	1,890598	2 736 232 336	37,18	39,09
2004	37,17	1,410882	1 520 435 378	40,78	43,55
2003	10,01	1,028546	988 688 841	7,73	7,73
2002	5,35	0,934988	639 088 182	6,32	6,32

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 és az ideai évben a hozamok egy évnél rövidebb időre vonatkoznak.

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.

Az alapnak és referencia indexének bruttó árfolyama



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.

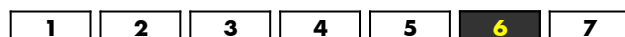
Kockázati Profil

Alacsonyabb kockázat Magasabb kockázat

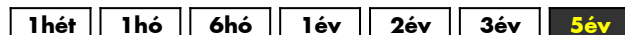


Tipikusan alacsonyabb hozam

Tipikusan magasabb hozam



Ajánlott minimális befektetési időtáv



A portfólió 5 legnagyobb arányú eleme

név	arány (%)
MOL részvény	12,17
OTP Bank részvény	10,15
Richter Gedeon részvény	6,78
CEZ II - CZ0005112300	5,92
ERSTE BANK	5,30

Piaci események

Októberben megmozdult egy kicsit a tőkepiac állóvíze, változatos hírek és adatok kezdték mozgatni a piacokat. Egyrészt a várakozásoknál jobb amerikai gazdasági adatok tartják a piacokat. Erre volt jó példa a 7,8%-os amerikai munkanélküliségi adat, ami egyesek szerint Obama elnök újjavaslati esélyeit javította. Az időjárás nem kedvezett a tőzsdéknek, hiszen a Sandy hurrikán miatt két napra is zárva maradt a New York-i tőzsde, nem beszélve a keletkezett anyagi kár és emberi veszteség mértékéről.

A részvény és más kockázatos (például bővlikötvény) piacokat beszűkült forgalom, lecsökkent likviditás, alacsony várható (jövőbeli) hozamok és növekvő makrogazdasági és szisztematikus kockázatok jellemzik. Ez az állapot akár tartósan is fennmaradhat, azonban ha valamilyen külső vagy belső esemény megtöri, akkor az drasztikus – akár sokszorosú – volatilitás- és hozamemelkedést okozhat. Eközben a feltörekvő piacokra még mindig tart a tőkebeáramlás, ami elsősorban a kötvénypiacoknak kedvez, legalábbis a fontosabb, nagyobb feltörekvő részvénypiacok (Dél-Afrika, Oroszország vagy Lengyelország) nem mutatnak határozott emelkedést jelenleg.

Ez alól kivétel volt a magyar piac, ahol mind a részvények, mind a kötvények képesek voltak emelkedni. Elsősorban a fejlett nyugati országok központi bankjainak alacsony kamatai „kényszerítik” a globális befektetőket magasabb hozamú, és jóval kockázatosabb magyar eszközök felé. Mindez annak ellenére történik, hogy a magyar kormány és az IMF közötti hiteltárgyalás teljesen megrekedt. A washingtoni székhelyű intézmény nyilvánította, hogy nem kíván tovább partner lenni a magyar kormány időhúzó, IMF ellenes kampánnyal terhelt játékában.

Forintban tekintve legjobban a régióban a magyar tőzsdeindex hozott: BUX (+3,40%). A cseh piac októberben kis mértékben emelkedett (+2,29%), míg a lengyel piac lemaradó volt, mivel -2,80 százalékot veszített értékéből. A magyar blue chippek közül az OTP (+6,55%) és a Richter (+5,10%) volt a sláger, de a MOL (+3,38%) se teljesített rosszul. A Magyar Telekomnak azonban nem sikerült pozitív hónapot produkálnia (-4,71%).

Az euró árfolyama 283,71-en indította a hónapot, 286,02 volt a kurzus teteje, 276,95 pedig az alja. A hónap végére az EURHUF jegyzés 283,55-ön állt. Az amerikai dollár 219,17-ről 218,13-ig esett októberben. A Magyar Nemzeti Bank Monetáris Tanácsa újabb 25 bázispontos kamatsökkentést szavazott meg október végén, így az irányadó kamatszint 6,25 százalékra süllyedt.

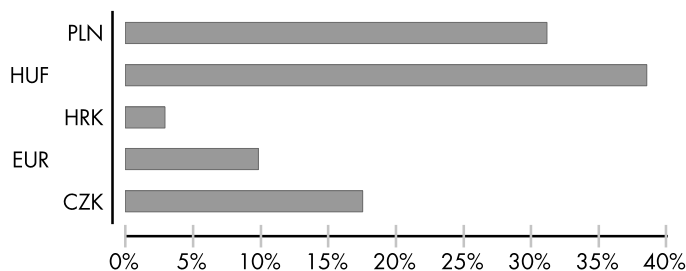
Lehetséges elemek szerinti összetétel



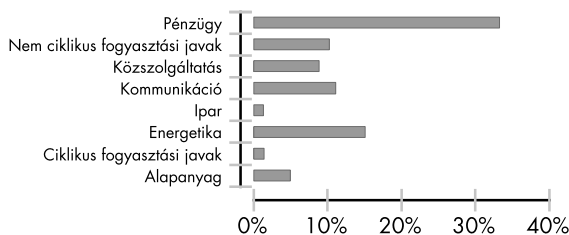
Elemek tervezett aránya szerinti összetétel



Az alap részvénypozíciói devizák szerint



Az alap részvénypozícióinak szektorok szerinti összetétele



Kockázati mutatók

Szórás	23,28%
Nettó összesített kockázati kitettség	100%

Kockázati mutatók értelmezése

Szórás	A befektetési alap árfolyamingadozásának erősségét mutatja meg. Minél magasabb az értéke, az alap heti hozamai átlagosan annál jobban eltérhetnek az átlagos heti hozamszinttől az elmúlt öt évben. Amennyiben az alap nincs öt éves, vagy öt éven belül befektetési politikát váltott, akkor a szórás mutató részben szimulált adatokon alapulhat.
Nettó összesített kockázati kitettség	Megmutatja, hogy az alapon lévő származtatott eszközök figyelembe vételével mekkora a nettósított kockázati kitettség a nettó eszközértékhez viszonyítva.

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 körűtekintéssel 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.