

Raiffeisen Részvény Alap

Havi Jelentés

a 2013.02.01 - 2013.02.28 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	RSM DTM AUDIT Tanácsadó Kft.
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 2013.02.28-ig tartó időszakra vonatkozik, nem évesített.					
2013	-3,08	1,916654	1 929 259 880	-2,81	-1,14
2012	9,11	1,977538	2 074 362 107	10,90	13,15
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

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.

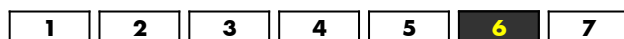
Kockázati Profil

Alacsonyabb kockázat Magasabb kockázat

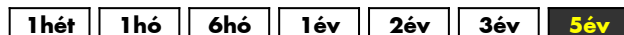


Tipikusan alacsonyabb hozam

Tipikusan magasabb hozam



Ajánlott minimális befektetési időtáv



A portfólió 5 legnagyobb arányú eleme

név	arány (%)
MOL részvény	11,58
OTP Bank részvény	11,42
ERSTE BANK	7,16
Richter Gedeon részvény	6,22
KGHM - PLKGM000017	6,11

Piaci események

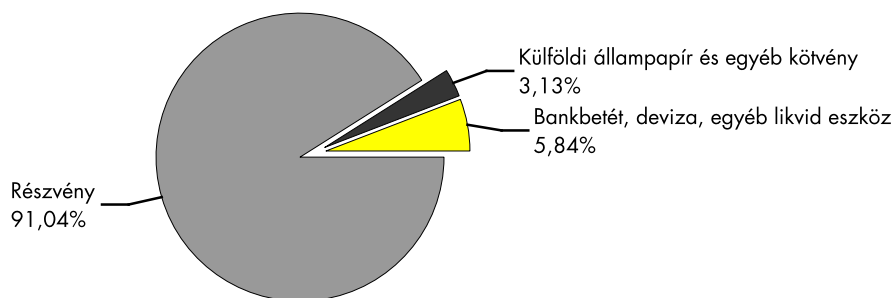
Februárban a politikai hírek között az olasz választásokat kell kiemelni, ahol a szavazáson a választók elutasították a Monti-féle megszorításokat, és nem alakult ki még megnyugtató, végleges politikai helyzet. A részvénypiacokon hír volt, hogy az amerikai indexek vagy már meghaladták, vagy csak egy hajszálnyira vannak a történelmi csúcspontjaiktól. Már ez a tény önmagában – úgy tűnik – elég, hogy vételi lelkesedést váltson ki a befektetőkből. Az amerikai munkaerőpiac nem mutat gyengeséget jelenleg, fokozatosan csökken a munkanélküliség, ami tovább erősítette a piaci bizalmat, és emiatt felmerült egyes FED monetáris tagok részéről, hogy esetleg majd csökkenteni kell a havi kötvényvásárlások mennyiségét. Óvatosságra intő jelek is akadtak a globális piacokon: Többen aggodnak a bővlikötvények piacán kialakult hozamszintek miatt, illetve azért is, hogy újabb komoly elbocsátási hullám sújtja a pénzügyi szektort, feltehetően a növekvő szabályozási teher és a globális hitelleépülés következtében. A tőkebeáramlás a fejlődő régióba az adatok szerint teljesen lelassult 2013 elején.

Magyarország sikeresen kibocsátott 3,25 milliárd dollárnyi devizás államkötvényt februárban, illetve Matolcsy György lett az új jegybankelnök márciustól. Forintban tekintve a régiós CETOP20 index valamelyest csökkent -0,17%-ot. A lengyel WIG20 -0,38%, a cseh PX index +0,55%, míg a magyar BUX gyenge volt, hiszen 2,91 százalékot veszített el értékéből februárban.

A magyar blue-chipek közül egyedül az OTP tudott emelkedni (+1,45%), a Magyar Telekom nem változott, a másik két blue-chip jelentősen veszített értékéből: Richter -6,90%, a MOL -6,33% a hónapban.

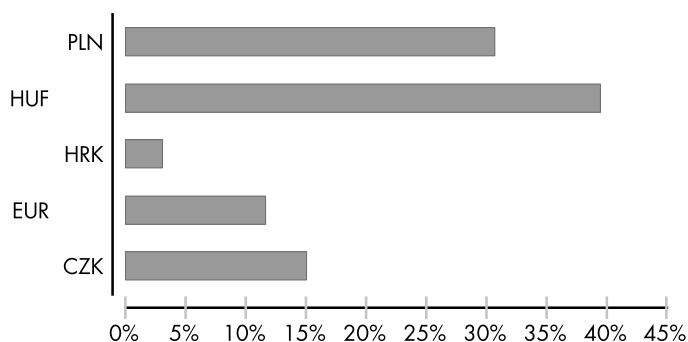
A forint tempósan gyengült februárban, az euró árfolyama 292,40-ról, havi csúcsra, 296,25-re emelkedett. Az amerikai dollár szintén drágább lett a forinthez képest, hiszen 215,60-ról 225,80-ra ugrott az árfolyama a bankközi piacon. A Magyar Nemzeti Bank Monetáris Tanácsa megint nem ijedt meg a forint gyengülésétől és újabb 25 bázispontos kamatcsökkentést szavazott meg február végén, így az irányadó kamatszint ezután 5,25 százalék lett.

Az alap összetétele az adott hónap végén, a tervezett elemek szerinti bontásban*



*A grafikon az Alap Tájékoztatójában és Kezelési Szabályzatában megadott eszközkategóriák szerinti bontásban mutatja be az Alap eszközeit az adott hónap utolsó napján.

Az alap részvénypozíciói devizák szerint



Az alap részvénypozícióinak szektorok szerinti összetétele



Kockázati mutatók

Szórás	23,08%
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 alapban 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 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.