

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 mindenkori 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 2013.03.31-ig tartó időszakra vonatkozik, nem évesített.					
2013	-4,67	1,885269	1 872 605 876	-4,28	-4,44
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	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.

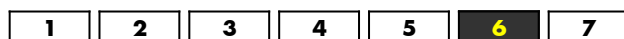
Kockázati Profil

Alacsonyabb kockázat Magasabb kockázat

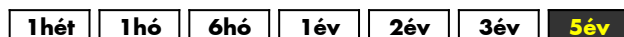


Tipikusan alacsonyabb hozam

Tipikusan magasabb hozam



Ajánlott minimális befektetési időtáv



A portfólió 5 legnagyobb arányú eleme

név	arány (%)
MOL részvény	11,19
OTP Bank részvény	10,61
ERSTE BANK	6,66
POWSZECHNY ZAKLAD	5,70
UBEZPIECZ SA	5,70
Richter Gedeon részvény	5,46

Piaci események

Március legfontosabb eseménye a ciprusi bankrendszer csődjének rendezése volt. Az eredeti tervek - miszerint kétlépcsős progresszív adót vetettek volna ki minden betétesre - kiveték a biztosítékot a kisbetéteseknél, és több tőkepiaci szakember is kifogásolta a betétek beáldozását. Ezt a tervezetet a ciprusi parlament le is szavazta később. A végleges megoldás ugyan megkímélte a 100.000 euró alatti betéteket, azonban a ciprusi bankrendszer sokáig „karanténban” marad majd, azaz igen erős korlátozások maradnak érvényben a tőke(ki)áramlásra.

A Ciprus gerjesztette feszültség nem rázta meg mélyen a globális részvénypiacokat, inkább az európai indexek estek valamelyest. A vezető amerikai indexek, a Dow Jones Industrial vagy a Russell 2000 történelmi csúcson vannak március végével, ami még érdekesebb tény, ha figyelembe vesszük, hogy eközben a fejlett piaci államkötvények továbbra is erősek, igen alacsony hozamokkal forognak. Az S&P 500 index a saját devizájában mérve 3,60%-ot emelkedett a hónap során és a világ fontosabb részvényeit tartalmazó MSCI world index is nőtt 2,10%-al.

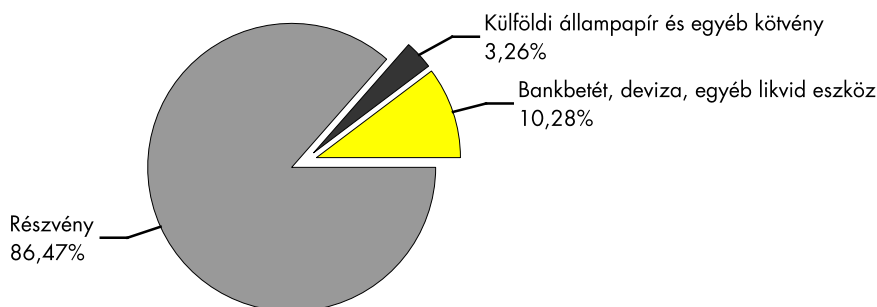
Márciusban kinevezték Matolcsy Györgyöt a Magyar Nemzeti Bank élére, ezzel párhuzamosan a forint jelentős gyengülésen ment keresztül, miközben a nemzetközi hangulat nem romlott lényegesen. Negatív hír volt az is, hogy 2012 negyedik negyedévében a hazai befektetések tovább estek. A jelentési szezon nem hozott meglepetéseket, a Richter Gedeon várhatóan feltizedeli részvényét, hogy növelje a papír likviditását a jövőben.

Forintban tekintve a régiós CETOP20 index csökkent -3,25%-ot. A lengyel WIG20 -1,21%, a cseh PX index -3,04%, míg a magyar BUX ismét igen gyenge volt, hiszen -5,04 százaléket veszített el értékéből az év harmadik hónapjában.

A magyar blue-chipek közül egyedül a Magyar Telekom tudott emelkedni márciusban (+1,47%), a többi részvény esett, zuhant. A MOL -4,00%, a Richter Gedeon -4,00%, illetve az OTP jelentősen -8,83 százalékkal került lejjebb a hónap folyamán.

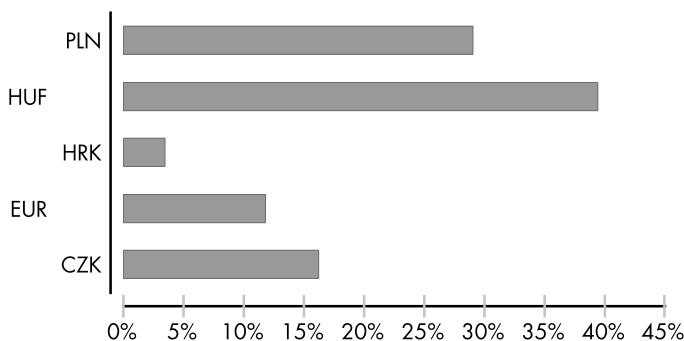
A forint folytatta a gyengülési trendet, az euró árfolyama 296,25-ről 304,30-ra drágult. Az amerikai dollár szintén drágább lett a forinthez képest, hiszen 225,80-ról 237,36-ra nőtt az árfolyama a bankközi piacon. A Magyar Nemzeti Bank Monetáris Tanácsa újabb 25 bázispontos kamatsökkentést szavazott meg március végén, így az irányadó kamatszint ezután 5,00 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 részvénytulajdonosi devizák szerint



Az alap részvénytulajdonosi szektorok szerinti összetétele



Kockázati mutatók

Szórás	22,94%
Nettó összesített kockázati kitérttség	100,00%

Kockázati mutatók értelmezése

Szórás	A befektetési alap árfolyam-ingadozásának 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 kitérttség	Megmutatja, hogy az alapon lévő származtatott eszközök figyelembe vételével mekkora a nettósított kockázati kitérttség 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.