

# Raiffeisen Alapok Alapja - Konvergencia

Havi Jelentés

a 2013.11.01 - 2013.11.30 időszakra



Raiffeisen Befektetési Alapkezelő Zrt.  
1054 Bp. Akadémia u. 6. | alapok.raiffeisen.hu

## Alap Adatok

Az Alap indulása	1999.01.20.
Alapkezelő	Raiffeisen Befektetési Alapkezelő Zrt.
Al-alapkezelő	Raiffeisen KAG
Letétkezelő	Raiffeisen Bank Zrt.
Könyvvizsgáló	RSM DTM AUDIT Tanácsadó Kft.
Vezető Forgalmazó	Raiffeisen Bank Zrt.
Az Alap típusa	kiegyensúlyozott vegyes alap
Referencia Index	10% RMAX Magyar Állampapír Index 32% JPMorgan GBI Emerging Markets Broad Europe 4% JPM Euro EMBI Global Diversified Europe 4% JPM EMBI Global Diversified Europe hedged USD 50% MSCI Emerging Europe 10/40 net div reinv

## Stratégia

Az Alapkezelő az Alap mindenkori tőkéjének legalább nyolcvan százalékát befektetési alapok jegyeibe és egyéb kollektív befektetési értékpapírokba fekteti. Az Alap döntően kelet- és közép-európai – azon belül is elsősorban orosz, lengyel, cseh és hazai –, kisebb részben egyéb feltörekvő piaci államkötvényeket és részvényeket vásárló befektetési alapok jegyeit vásárolja. A Befektetési jegyek zavartalan visszaváltásához szükséges likviditás fenntartása érdekében az Alapkezelő az Alap mindenkori tőkéjének legalább 10%-át hazai pénzügyi alapokba fekteti. Az Alapkezelőnek 2007.01.29-től lehetősége van az Alap mindenkori tőkéjének maximum 10%-ig olyan befektetési alapokba fektetni, amelyek befektetési politikája nem illeszkedik az Alap befektetési politikájához.

## Hozamok

év	hozam (%)	árfolyam (Ft)	nettó eszközérték (Ft)	referenciaindex hozam (%)
Az ideai adat év elejétől 2013.11.30-ig tartó időszakra vonatkozik, nem évesített.				
2013	-1,40	5,347911	3 278 512 388	-2,46
2012	12,21	5,424053	4 060 434 767	12,65
2011	-6,29	4,833679	5 341 641 951	-2,07
2010	20,86	5,158238	8 839 053 163	20,20
2009	42,80	4,267810	8 379 136 263	43,74
2008	-40,24	2,988746	6 782 652 386	-38,96
2007	12,43	5,001270	17 670 138 961	11,48
2006	11,95	4,448153	24 015 132 267	18,86
2005	30,56	3,973201	7 973 597 071	35,98
2004	12,24	3,043104	1 261 527 486	22,80
2003	19,85	2,711206	1 063 153 143	18,04

A hozam százalékos mértéke a befektető által elérhető forgalmazási költségek levonása előtti nettó hozamot mutatja be, amennyiben a teljes évben megtartotta befektetését, és az esetlegesen kifizetett hozamot visszafektette az alapba. A befektetési alap forgalmazásával (vétel, tartás, eladás) kapcsolatos költségek az alap kezelési szabályzatában és a forgalmazási helyeken megismerhetők. A múltbeli hozamok nem jelentenek garanciát az alap jövőbeli teljesítményére nézve. 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 Alapok Alapja - Konvergencia „kiegyensúlyozott vegyes alap” a BAMOSZ kategorizálása szerint, így nem kötvénytípusú eszközeit 35% és 65% közt tartja.

## Az alap árfolyam-alakulása, viszonyítási nap: 2003.01.03



## Kockázati Profil

Alacsonyabb kockázat Magasabb kockázat



Tipikusan alacsonyabb hozam

Tipikusan magasabb hozam

1	2	3	4	5	6	7
---	---	---	---	---	---	---

### Ajánlott minimális befektetési időtáv

1hét	1hó	6hó	1év	2év	3év	5év
------	-----	-----	-----	-----	-----	-----

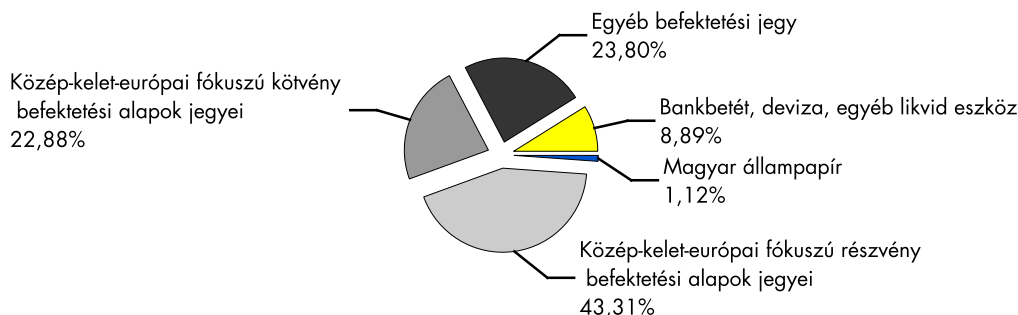
### 10%-nál nagyobb arányú eszközök

név	arány (%)
RAIFFEISEN EUROVISION RENT CAP	17,32
RAIFFEISENOSTEUROPA AKTIEN	15,33
SCHRODER INV	14,03
PICTET EASTERN EUROPE I EUR	13,95
ESPA DANUBIA	12,12
PIONEER F.I AUS EAST EURO	10,76

## Piaci események

A dinamikus javuló amerikai makroadatokat megadták az optimista alaphangot a részvénypiacok számára. Az USA harmadik negyedéves GDP a várakozásokat meghaladóan bővült, bár a növekedés jelentős része készletfelhalmozásból származott, aminek a visszaépülése akár kedvezőtlen hatással is bírhat a negyedik negyedévre. A munkaerőpiaci adatokban is folytatódott a javulás és a vállalati várakozásokat tükröző menedzserindexek is élénkületet vitének előre. A javuló amerikai makrokép hatására tovább erősödött a vételi kedv a tőzsdéken, az amerikai indexek új történelmi csúcsra száguldottak. Az 500 legnagyobb részvényből képzett S&P index 2,8%-kal emelkedett. Európában árnyaltabb volt a kép. A javuló német gazdasági mutatók hatására a részvényindex 4,11%-kal emelkedett. Ezzel szemben a dinamikát veszítő periféria európai gazdaságok tőzsdéi sereghajtók maradtak. Az 50 legnagyobb európai részvényből képzett SX5E index „csak” 0,61%-ot emelkedett. Az Európai Központi Bank a várakozásokkal szemben, a kamatvágás mellett döntött novemberben és 0,25%-ra mérsékelte az irányadó piaci kamatlábat. A kedvező makrohatások viszont felerősítették az amerikai jegybank (FED) likviditáscsökkentésével kapcsolatos várakozásokat, a 10 éves USA állampapír hozama 20 bázisponttal emelkedett. A fejlődő piaci és régiós kötvénypiacokat is a hozamemelkedés jellemezte. A magyar 10 éves kötvény hozama 20 bázisponttal emelkedett. A hosszú kötvényekből képzett MAX index 0,84%-kal esett novemberben. Az MNB folytatta kamatvágó ciklusát és újabb 20 bázisponttal mérsékelte az irányadó piaci kamatot. A rövid kötvényindex, az RMAX 0,44%-kal emelkedett. A hazai fizetőeszköz gyengült mind az euróhoz (294,50 -es szintről 300,94-es szintig), mind az amerikai dollárhoz viszonyítva (215,06-os értékről 220,99 -ra). A régiós részvénypiacok közül a lengyel (WIG20: +2,2%) és a cseh tőzsde (PX: 1,69%) emelkedéssel zárták a hónapot, míg a hazai tőzsde indexe minimálisan ugyan, de csökkent (BUX: -0,09%). A tágabb régióban az orosz piac 5,23%-kal esett dollárban számolva, míg a török index (XU100) 2,41%-ot csökkent.

## 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.

## Kockázati mutatók

Szórás	12,10%
Nettó összesített kockázati kitétség	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 kitétség	Megmutatja, hogy az alapon lévő származtatott eszközök figyelembe vételével mekkora a nettósított kockázati kitétség a nettó eszközértékhez viszonyítva.

## További fontos információk

Az alap befektetési politikájáról, forgalmazási költségeiről és a befektetés lehetséges kockázatairól részletesen tájékozódjon az Alap forgalmazási helyein található kiemelt befektetői információjából, hivatalos tájékoztatójából és kezelési szabályzatából. Befektetési döntése előtt minden esetben ismerje meg a fenti dokumentumokat. 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.

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 és 2013. augusztus 1.-től 6%-os EHO fizetési kötelezettség terheli, amennyiben a befektetési jegyek megvételére 2006. augusztus 31. után történt, illetve a törvényben megfogalmazott egyéb kivételek nem állnak fenn. 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.