

Raiffeisen Alapok Alapja - Konvergencia

Havi Jelentés

a 2014.04.01 - 2014.04.30 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 2014.04.30-ig tartó időszakra vonatkozik, nem évesített.				
2014	-4,54	4,995246	2 713 616 394	-1,55
2013	-3,53	5,232724	3 171 572 460	-5,64
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

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



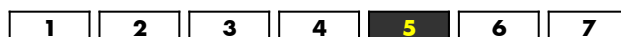
Kockázati Profil

Alacsonyabb kockázat Magasabb kockázat

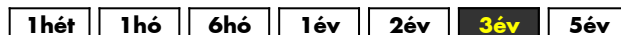


Tipikusan alacsonyabb hozam

Tipikusan magasabb hozam



Ajánlott minimális befektetési időtáv



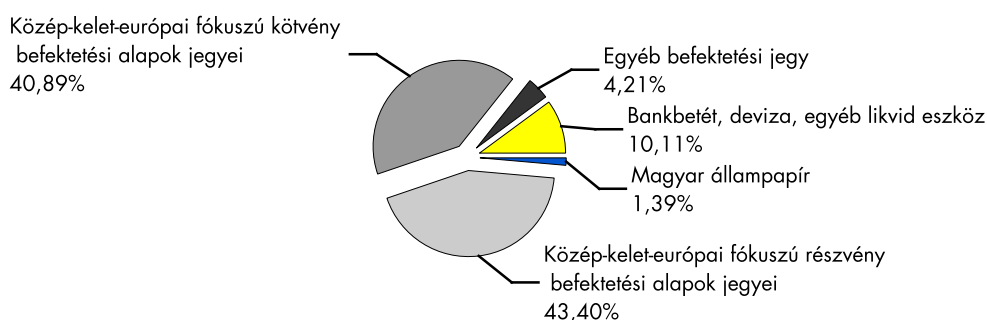
10%-nál nagyobb arányú eszközök

név	arány (%)
RAIFFEISEN EUROVISION RENT CAP	17,83
SCHRODER INV	14,56
RAIFFEISENOSTEUROPA AKTIEN	14,43
PICTET EASTERN EUROPE I EUR	14,40
ESPA DANUBIA	12,21
PIONEER F.I AUS EAST EURO	10,86

Piaci események

Az amerikai jegybank szerepét betöltő FED folytatta a „tapering”-nek nevezett lépéssorozatot, és 45 milliárd dollárra csökkentette a havi kötvényszerzős volumenét. A likviditásbőséget okozó QE3 program kivezetése vélhetően az eredeti terveknek megfelelő történik majd. A plusz likviditás megszűnése idővel nyomás alá helyezheti a feltörekvő országok kötvénypiacait (közte a magyarét is), viszont az EKB mennyiségi lazításával kapcsolatos várakozás kompenzálhatja a negatív hatást. Az Európai Központi Bank eközben nem változtatott az irányadó rátán és egyéb monetáris stimulusról sem döntött. A kínai gazdasággal kapcsolatos negatív hírek és bizonytalanság, valamint az orosz-ukrán konfliktus elmélyülése negatívan hatottak a globális kockázatvállalásra. A részvénypiacok ennek ellenére enyhe növekedéssel zárták a hónapot. Az S&P500 amerikai részvényindex 0,62%-kal emelkedett, míg az 50 legnagyobb európai vállalatot magában foglaló SX5E 1,16%-kal nőtt. A globális fejlett piaci MSCI részvényindex 0,83%-kal, a fejlődő piaci index 0,06%-kal emelkedett. Az ukrán-orosz konfliktus végig jelen volt az áprilisi hónap során és azóta sem született végleges megoldás. Az orosz befektetési eszközökből jelentős volt a tőkeáramlás. Az RTSI tőzszeindex 5,74%-kal zuhant. Ezzel szemben a török piacra visszatértek a vevők. A XU100 index 5,93%-kal szárnyalt. A kelet-közép európai régiót tekintve vegyesen zártak a börzék. A magyar (BUX: -0,54%) és a lengyel piac (WIG: -0,95%) minimális csökkenéssel, a cseh index (PX: +0,38%) kis emelkedéssel fejezte be a hónapot. A magyar finanszírozást befolyásoló hazai események közül érdemes megemlíteni, hogy a Magyar Nemzeti Bank bejelentette az új programját, amelynek lényege, hogy az MNB egyik legfontosabb monetáris eszközét átalakítja. Az MNB augusztus 1-től a kétéves kötvény helyett betétet fog kínálni, és ezt a betétet ettől az időponttól kezdve csak a hazai székhellyel rendelkező pénzintézetek használhatják majd, a külföldivel rendelkezők nem. Az MNB vezetése azt várja ettől, hogy a változás miatt a piac a felesleges likviditásának helyéül majd a magyar állampapírokat fogja inkább választani, hiszen azok továbbra is likvidek maradnak (míg egy betét nem az). A növekvő kereslettel az ország külső sérülékenységét kívánják csökkenteni (növelni a forint forrást, és a devizát pedig csökkenteni). Az MNB ráadásul a kamatcsere ügyletekkel (swap) is segítené az áterelést, hogy a leendő befektetőnek a hosszabb állampapíroknál keletkező kamatkockázatát mérsékelje. Az Államadósság Kezelő Központ, vélhetően a bejelentés hatására, igen sikeres állampapír aukciókat tudott tartani. A hazai kötvénypiacot támogatta az optimista európai kötvénypiaci hangulat is. Az eurózóna kötvények, mind az állampapírok, mind a vállalati kamatozó eszközök hozamai estek a hónap során. A Magyar Nemzeti Bank Monetáris Tanácsa nem fejezte be a kamatvágó ciklusát, és 2,60%-ról 2,50%-ra csökkentette az irányadó rátát.

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



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

Kockázati mutatók

Szórás	11,52%
Nettó összesített kockázati kitettség	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 kitettség	Megmutatja, hogy az alapon lévő származtatott eszközök figyelembe vételével mekkora a nettósított kockázati kitettség 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 megvétele 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.