

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 mindenkoritőkéjének 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 mindenkoritőkéjének legalább 10%-át hazai pénzügyi alapokba fekteti. Az Alapkezelőnek 2007.01.29-től lehetősége van az Alap mindenkoritőkéjének 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 2013.05.31-ig tartó időszakra vonatkozik, nem évesített.				
2013	-0,21	5,412499	3 749 937 108	-1,30
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

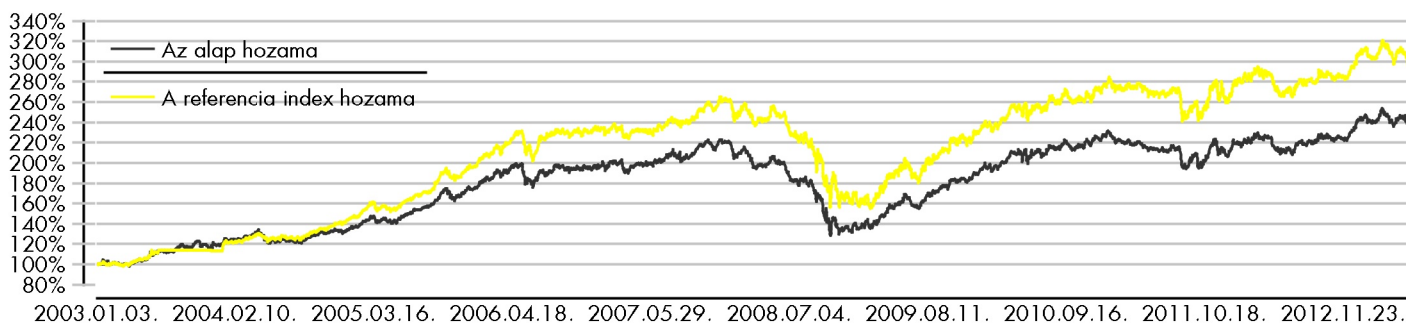
A hozam százalékos mértéke a befektető által elérhető forgalmazási költségek levonása előtti nettó hozamot mutatja be, amennyiben a teljes évben megtartotta befektetését, és az esetlegesen kifizetett hozamot visszafektette az alapba. A befektetési alap forgalmazásával (vétel, tartás, eladás) kapcsolatos 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 alapnak és referencia indexének árfolyam-alakulása, viszonyítási nap: 2003.01.03



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 befektetők 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.

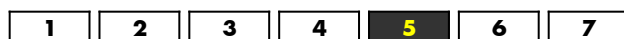
Kockázati Profil

Alacsonyabb kockázat Magasabb kockázat

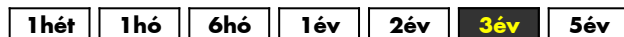


Tipikusan alacsonyabb hozam

Tipikusan magasabb hozam



Ajánlott minimális befektetési időtáv



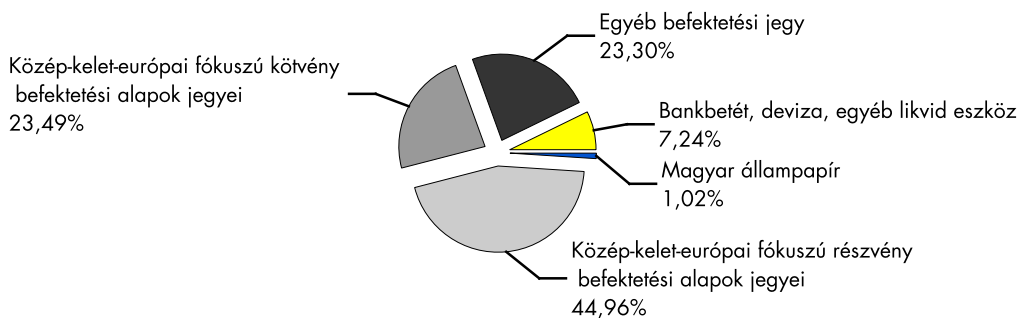
10%-nál nagyobb arányú eszközök

név	arány (%)
RAIFFEISEN EUROVISION RENT CAP	16,76
RAIFFEISENOSTEUROPA AKTIEN	16,35
SCHRODER INV	14,34
PICTET EASTERN EUROPE I EUR	14,27
ESPA DANUBIA	12,97
PIONEER F.I AUS EAST EURO	10,52

Piaci események

Magyarországgal kapcsolatban többnyire kedvező hírek és adatok jelentek meg május során. A magyar makrohelyzet tekintetében némileg pozitívabb előretekinthető kép rajzolódott ki. Az első negyedéves GDP adat kedvezőbb lett, a tavalyi költségvetési hiány, nem piacbarát intézkedések hatására ugyan, de 1,9%-ra csökkent és az idei és a jövő évi is 3% alá várható az új, korábbiakhoz képest konzervatívabbnak tekinthető Varga-csomag tükrében. Az ország várhatóan kikerül a túlzottdeficit-eljárás alól, ugyanis májusban az EU a pénzügyi bizottság, az ECOFIN felé ajánlást fogalmazott meg, arra vonatkozóan, hogy júniusban az országot kivegyék az eljárás alól. Az amerikai jegybank szerepét betöltő FED mennyiségi lazító programjának (QE) lehetséges mérséklésével kapcsolatos várakozások erősödése komoly eladási hullámot indított a nemzetközi kötvénypiacokon. A globális hozamemelkedés miatt a pozitív hazai hírek nem tudták kompenzálni a nemzetközi kötvénypiaci eladási nyomást. A hosszú magyar állampapírpiazi szegmens indexe, a MAX 0,12%-kal csökkent, a rövid, éven belüli lejáratokból képzett RMAX index viszont 0,38%-kal emelkedett. Az MNB újabb 25 bázisponttal, 4,5%-ra csökkentette az irányadó piaci kamatlábat. A régiós tőzsdék elszakadva a globális fejlődő részvénypiaci trendektől emelkedéssel zárták a hónapot. A felülteljesítés két okból fakadt, egyrészt a kelet-közép európai tőzsdék az elmúlt időszakban lemaradók voltak, másrészt a lengyel és a magyar gazdaságról kedvezőbb makroadatokat láttak napvilágot. Így május során a lengyel börze indexe 7,17%-kal, míg a BUX 5,34%-kal emelkedett. A cseh piac negatív tartományban zárta a kereskedést. A legnagyobb 20 vállalat részvényeiből képzett aggregált régiós index, a CETOP20 2,63%-ot emelkedett euróban számolva. A tágabb régiót tekintve mind a török, mind az orosz piac csökkent. Az előbbi a politikai zavargások következtében 3,75%-kal, míg az utóbbi a nyersanyag árak csökkenése miatt 5,39%-kal.

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	14,35%
Nettó összesített kockázati kitettség	100,00%

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

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.