

Raiffeisen Alapok Alapja - Konvergencia

Havi Jelentés

a 2014.06.01 - 2014.06.30 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 pénzüpiaci 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 2014.06.30-ig tartó időszakra vonatkozik, nem évesített. | | | | |
| 2014 | 4,51 | 5,468806 | 2 928 063 783 | 6,56 |
| 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

1 2 3 4 5 6 7

Ajánlott minimális befektetési időtáv

1hét 1hó 6hó 1év 2év 3év 5év

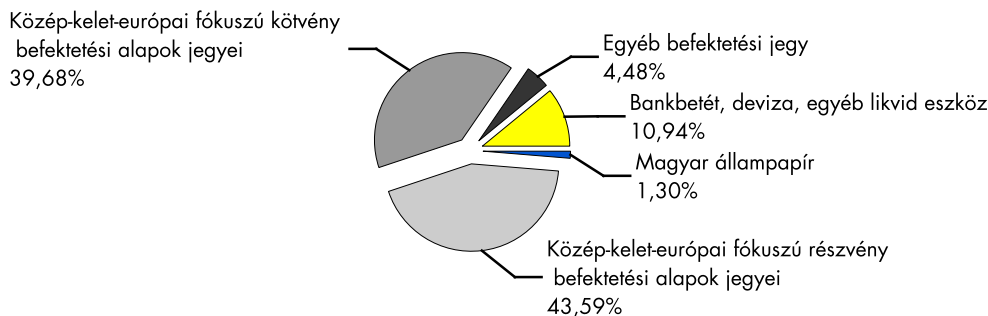
10%-nál nagyobb arányú eszközök

| név | arány (%) |
|--------------------------------|-----------|
| RAIFFEISEN EUROVISION RENT CAP | 17,19 |
| PICTET EASTERN EUROPE I EUR | 14,59 |
| RAIFFEISENOSTEUROPA AKTIEN | 14,57 |
| SCHRODER INV | 14,44 |
| ESPA DANUBIA | 11,79 |
| PIONEER F.I AUS EAST EURO | 10,70 |

Piaci események

Az Európai Központi Bank júniusi ülésén a piaci várakozásokat felülmúló likviditásfokozó intézkedéseket jelentett be. Az EKB többek között 10 bázisponttal csökkentette az irányadó jegybanki alapkamatot (refinanszírozási ráta) és a kereskedelmi bankok jegybanki betét kamatát (depozit ráta) negatív tartományba vágta. Továbbá a jegybank bejelentette, hogy szeptembertől célzott LTRO programot indít a bankszektor részére, és meghosszabbította fix kamatozású banki refinanszírozási programját. Végül Mario Draghi jegybankelnök bejelentette, hogy felgyorsítja az európai eszközfedezetű értékpapírok vásárlásának kidolgozását. A piaci várakozások szerint a kifutó amerikai monetáris stimulust az európai monetáris hatóság pénzpumpája helyettesíti majd, biztosítva a magas eszközárak „alátámasztását”. A likviditásbőség hírére a kockázatos eszközök piacain júniusban is folytatódott az emelkedés. A régióhoz hasonlóan a hazai kötvényhozamok is tovább csökkentek a hónap során. A hosszabb futamidejű magyar papírok átlagos teljesítményét leíró MAX index 1,56%-ot emelkedett júniusban. A forint viszont gyengült az euróval szemben a hónap eleji 302,71-ről 310,19-ig. Az amerikai dollár is hasonlóan mozgott, 222,40-ről 227,13-ra drágult a deviza. A Magyar Nemzeti Bank Monetáris Tanácsa 2,40 százalékról 10 bázisponttal 2,30 százalékra csökkentette az irányadó kamatszintet június 24-én. A forintgyengülés mögött főként a devizahitelek kivezetésével kapcsolatos bankszektort terhelő több száz milliárdos veszteséget okozó kormányzati elképzelések állnak, amely komoly devizapiaci sokkot, bankrendszerbeli bizonytalanságot eredményezhet. A fejlett piaci globális MSCI index 1,65%-kal, míg a fejlődő piaci index 2,25%-kal emelkedett a hónap során. A régiós piacok viszont kimaradtak az emelkedésből. Európában tekintve a CETOP20 index 2,83%-ot csökkent. A lengyel tőzsde (WIG20) 0,85%-ot, a cseh piac (PX index) 1,75%-ot, míg a hazai tőzsde 3,42%-ot esett. A török piac (XU100) 1,01%-kal csökkent. Erősödni tudott viszont az orosz tőzsde, az RTSI index dollárban számolva 5,43%-kal emelkedett.

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 | 11,44% |
| 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 megvételre 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.