

# Raiffeisen Alapok Alapja - Konvergencia

Havi Jelentés

a 2014.07.01 - 2014.07.31 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 2014.07.31-ig tartó időszakra vonatkozik, nem évesített.				
2014	3,07	5,393415	2 810 650 772	3,79
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

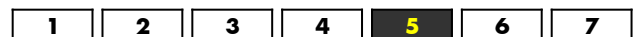
Alacsonyabb kockázat

Magasabb kockázat



Tipikusan alacsonyabb hozam

Tipikusan magasabb hozam



## Ajánlott minimális befektetési időtáv



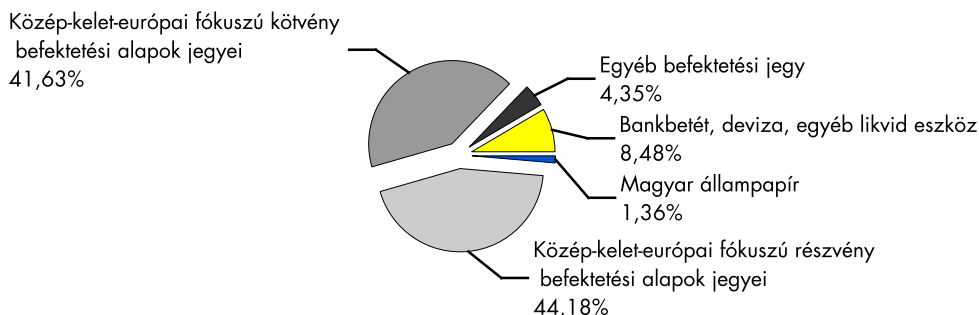
## 10%-nál nagyobb arányú eszközök

név	arány (%)
RAIFFEISEN EUROVISION RENT CAP	18,10
SCHRODER INV	14,85
PICTET EASTERN EUROPE I EUR	14,68
RAIFFEISENOSTEUROPA AKTIEN	14,65
ESPA DANUBIA	12,43
PIONEER F.I AUS EAST EURO	11,10

## Piaci események

Az Egyesült Államok második negyedéves GDP adata negyedév/negyedév alapon kellemes meglepetést okozott, hiszen a mértéke 4%-os volt, míg az elemzők előrejelzése csak 3%-ról szólt. A kép ráadásul még kedvezőbbnek tűnik, hiszen az első negyedév 2,9%-os GDP visszaesését felfele korrigálták, így annak az időszaknak a csökkenése „csupán” 2,1%-os lett. Az Európai Unió gazdaságával kapcsolatban, azonban már nem ilyen rózsaszínű a kép, hiszen az EU több gazdasági szankciót is bevezetett Oroszországgal szemben, ahol a szankciók nemcsak pénzügyi szektorra korlátozódnak, hanem érintik az energiaszektort és a hadiipart is. A szankciókat Oroszország nem hagyja válaszlépések nélkül, és így ez a gazdasági villongás egyik térség gazdasági teljesítményét sem segíti. A régiós társaitól eltérően a hazai hosszabb futamidejű kötvényhozamok emelkedtek a hónap során. A hosszabb futamidejű magyar papírok átlagos teljesítményét leíró MAX index 0,69%-ot esett júliusban, míg a cseh és a lengyel kötvények inkább stagnáltak, illetve kissé erősödtek. A forint újra gyengült az euróval szemben a hónap eleji 310,19-ről 312,01-ig. Az amerikai dollárral szemben még jobban gyengült a hazai fizetőeszköz, 227,13-ról 232,95-re. A Magyar Nemzeti Bank Monetáris Tanácsa 2,30 százalékról 20 bázisponttal 2,10 százalékra csökkentette az irányadó kamatszintet a júliusi döntésével, azonban egyúttal ki is jelentette, hogy ezzel lezárta a kamatvágások sorozatát. A magyar vonatkozású események közül az egyik legfontosabb volt, hogy elfogadták a devizahitelekkel kapcsolatos új törvényt. A jogszabálynak a hazai pénzügyi szektorra gyakorolt negatív hatását pontosan még nem lehet meghatározni, hiszen csak ősszel fogják a részletszabályokat elfogadni. Az MNB első becslése 600-900 milliárd forint körüli veszteséget valószínűsített. Bankoknak azonban még joguk van a bíróságon bizonyítani, hogy az akkori általános szerződési feltételeik nem voltak tisztességtelenek, így a pénzügyi intézetek veszteségének tényleges mértéke függ ettől a tényezőtől is. A fejlett piaci globális MSCI index 1,67%-kal esett, míg a fejlődő piaci index 1,43%-kal emelkedett a hónap során. A régiós piacok viszont kimaradtak a fejlődő piacok átlagos emelkedésből, sőt nagyobb mértékben estek, mint a fejlett piacok átlagosan. Európában tekintve a CETOP20 index 5,69%-ot csökkent. A lengyel tőzsde (WIG20) 3,65%-ot, a cseh piac (PX index) 5,20%-ot, míg a hazai tőzsde 5,83%-ot esett. A török piac (XU100) 4,67%-kal tudott erősödni. Az orosz tőzsdét viselték meg (érthető módon) a legjobban a fent már megemlített szankciók, hiszen az RTSI index dollárban számolva 10,74%-kal 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	11,40%
Nettó összesített kockázati kitétség	100,00%

## Kockázati mutatók értelmezése

Szórás	A befektetési alap árfolyamigadozásának 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.