

Raiffeisen Alapok Alapja - Konvergencia

Havi Jelentés

a 2014.08.01 - 2014.08.31 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 2014.08.31-ig tartó időszakra vonatkozik, nem évesített.				
2014	5,00	5,494125	2 823 126 113	5,11
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



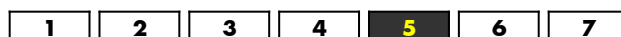
Kockázati Profil

Alacsonyabb kockázat Magasabb kockázat

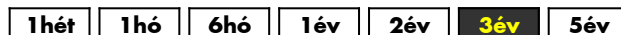


Tipikusan alacsonyabb hozam

Tipikusan magasabb hozam



Ajánlott minimális befektetési időtáv



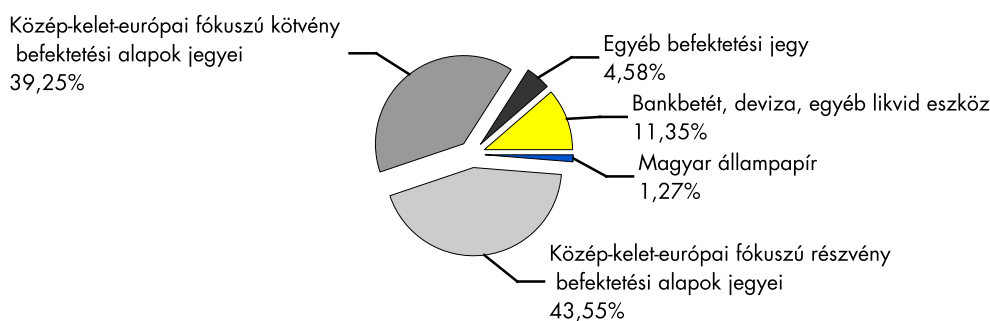
10%-nál nagyobb arányú eszközök

név	arány (%)
RAIFFEISEN EUROVISION RENT CAP	17,29
RAIFFEISENOSTEUROPA AKTIEN	14,64
PICTET EASTERN EUROPE I EUR	14,48
SCHRODER INV	14,43
ESPA DANUBIA	11,30
PIONEER F.I AUS EAST EURO	10,66

Piaci események

Az amerikai gazdaság második negyedéves teljesítményéről szóló érték a második felülvizsgálatot követően még nagyobb lett, mint ahogyan az elemzők azt korábban előrejelezték (évesítve 4,2%-os volt a növekedés negyedéves alapon, míg korábban „csupán” 4%-ról szóltak a hírek). A nagy növekedési ütemhez azonban meg kell jegyezni, hogy az USA első negyedéves GDP adata 2,1%-os visszaesést mutatott (időjárás hatás), így a fenti kiugróan magas adatot az alacsony bázis is segítette. Az Európai Unió gazdaságával kapcsolatban nem volt ilyen pozitív a kép. Az euróövezet második negyedéves GDP adata 0%-os „változást” mutatott negyedév/negyedév, és 0,7%-os emelkedést év/év alapon. A német GDP váratlanul visszaesett (negyedéves alapon), míg a francia a várt emelkedés helyett stagnált. Az EU-ban az infláció tovább csökkent a júliusról szóló adatok alapján. Az Európai Központi Bank likviditásfokozó intézkedéseivel és a mennyiségi lazítóprogram beindításával kapcsolatos várakozások viszont fűtötték a vételi erőt. Az orosz-ukrán konfliktus kiéleződése ellenére a fejlett piaci globális MSCI index 2,00%-kal, míg a fejlődő piaci index 2,07%-kal emelkedett a hónap során. A régiós piacok közül saját devizában mérve csak a BUX nem ért el akkora emelkedést, mint a fent említett két nagyobb index. A lengyel WIG20 (+4,14%) és a cseh PX index (+2,43%) is nagyobb mértékben nőttek, mint a fejlett piacok átlagosan. A török piac viszont (XU100) 2,24%-kal, az orosz tőzsde pedig (RTSI index) dollárban számolva 2,39%-kal csökkent. A hazai kötvénypiac teljesítménye a júliusi megtorpanást követően ismét jelentősen javult. A hosszabb futamidejű magyar állampapírok átlagos teljesítményét leíró MAX index 1,03%-ot emelkedett a hónap során. Az éven belüli papírok átlagos teljesítményét leíró RMAX index is tovább emelkedett. A magyar vonatkozású események közül fontos volt, hogy a Matolcsy György által vezetett Magyar Nemzeti Bank első alkalommal nem csökkentette az irányadó rátáját. A piac számára ez már nem volt meglepetés, a jegybank a júliusi közleményében ezt a döntést már előre jelezte. A forint a hónap során viszont ismét gyengült, elsősorban az orosz-ukrán konfliktus és az országspecifikus kockázatok felerősödése miatt. Az euróval szemben 312,01-es szintről 315,28-as szintre, míg az amerikai dollárral szemben még ennél is nagyobb mértékben: 232,95-ről 239,21-re változott a kurszus.

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	11,39%
Nettó összesített kockázati kitettség	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 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.