

Raiffeisen Alapok Alapja - Konvergencia

Havi Jelentés

a 2015.07.01 - 2015.07.31 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 2015.07.31-ig tartó időszakra vonatkozik, nem évesített.				
2015	2,85	5,029644	2 215 076 786	4,93
2014	-6,55	4,890208	2 433 948 759	-7,00
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

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.

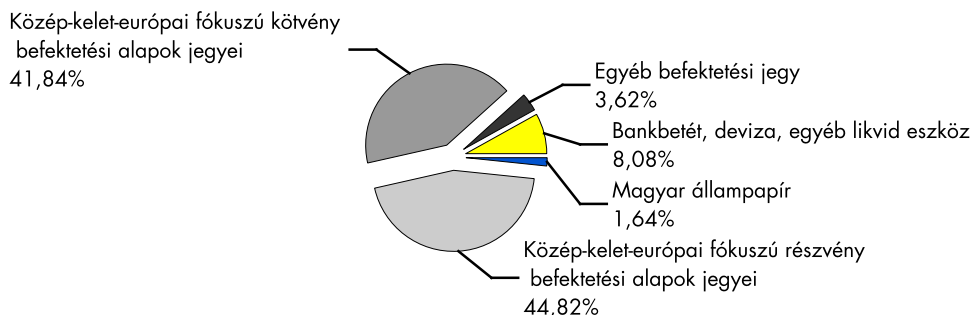
Az alap árfolyam-alakulása, viszonyítási nap: 2003.01.03



Piaci események

Júliusban jelentősen enyhültek a befektetői félelmek azáltal, hogy Görögország elfogadta az európai intézmények reformjavaslatait és ezzel mérséklődött az ország eurózónából történő kilépésének az esélye. Az amerikai jegybank jelezte, hogy már idén sor kerülhet a kamatemelésre. A FED az erős munkaerőpiaci helyzettel indokolta jelzését, és ezt támasztja alá az is, hogy az előző negyedéves negatív GDP növekedést pozitívrá módosították, illetve a maginfláció is enyhe emelkedést mutat. A vállalati gyorsjelentések szintjén mind Európában, mind az USA-ban a várakozásokhoz képest inkább kedvező jelentések érkeztek, mivel az elemzők a korábbiakhoz hasonlóan ismét csökkentették várakozásaikat. Kínában folytatódott a részvénypiac esése. A kormányzat állami intézményi csatornákon keresztül több százmilliárd dollárral igyekezett megfékezni a szakadás begyorsulását. A kínai pánik nem terjedt át a fejlett piacokra, egyelőre. A fejlett piaci indexek a hó eleji gyengeséget követően végül emelkedéssel zártak. Az amerikai S&P500 1,97%-ot, az európai SX5E index 5,15%-ot nőttek. Az MSCI globál fejlett piaci indexe 1,73%-kal emelkedett, ezzel szemben a fejlődő piaci index 7,26%-ot esett. A kínai részvényindex (SHCOMP) 14,34%-kal, a brazil 4,17%-kal estek saját devizában számolva. A közép-kelet európai régió jobban teljesített. A BUX 3,13%-kal, a cseh PX 5,09%-kal emelkedett. A lengyel piac (WIG20) viszont a devizahitelek átváltásával kapcsolatos tervezet hatására 3,90%-kal csökkent. Az orosz és török tőkepiacok szintén gyengén teljesítettek. Az orosz tőzsdeindex, az RTSI 8,63%-ot esett dollárban kalkulálva, míg a török index 2,84%-ot saját devizában. A nyersanyagpiaci árak is tovább omlottak a hónap során, a Bloomberg nyersanyagpiaci kompozit index 10,62%-kal zuhant (brent -18,6%, WTI -21,24%, arany -6,53%). A magyar kötvényhozamok csökkentek júliusban. A hazai hosszú állampapírindex (MAX) 0,75%-kal, míg a rövid lejáratú diszkontkincstárjegyekből képzett RMAX index 0,16%-kal emelkedtek. A Magyar Nemzeti Bank az elemzői várakozásokat kissé meghaladó mértékben csökkentette az irányadó kamatát. A hazai alapkamat mértéke 1,35% lett. A döntést követően jelezték, hogy a mostani kamatsökkentési ciklusnak ez volt az utolsó ilyen jellegű lépése.

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	11,59%
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 befektetőköt 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.