

Raiffeisen Alapok Alapja - Konvergencia

Havi Jelentés

a 2015.10.01 - 2015.10.31 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 pénzügyi 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 2015.10.31-ig tartó időszakra vonatkozik, nem évesített.				
2015	1,56	4,966566	2 160 073 788	1,24
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



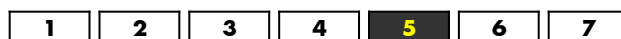
Kockázati Profil

Alacsonyabb kockázat Magasabb kockázat

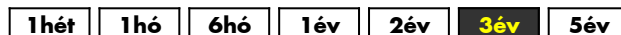


Tipikusan alacsonyabb hozam

Tipikusan magasabb hozam



Ajánlott minimális befektetési időtáv



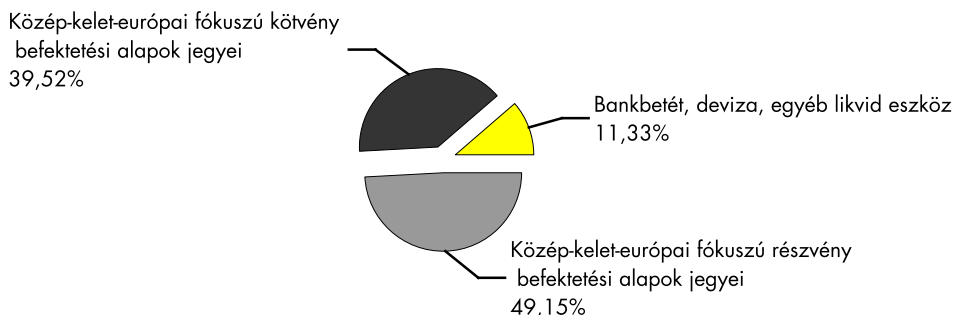
10%-nál nagyobb arányú eszközök

név	arány (%)
RCM Kelet-Európa Kötvény Alap	16,75
RCM Kelet-Európa Részvény Alap	16,05
PICTET EASTERN EUROPE I EUR	14,64
SCHRODER INV	14,48
ESPA DANUBIA	11,99
PIONEER F.I AUS EAST EURO	10,78

Piaci események

Az augusztusi-szeptemberi korrekciókat és volatilitást követően októberben visszatért az optimizmus a részvénypiacokra. A vételek katalizálásban jelentős szerepe volt az újabb jegybanki lazítások bejelentésének. A kínai monetáris irányítás kamatvágásokkal igyekezett támaszt nyújtani a piacoknak, és az EKB elnöke is közölte, hogy decemberben kiterjeszhetik a kötvényszerződési program volumenét és lejáratát. Fundamentálisan nem tűnik megalapozottnak ugyan, viszont a fejlett részvénypiaci indexek szárnyaltak az újabb lazítások hírére, amelyet tovább erősítettek a trendkövető és globális eszközallokációs alapok technikai vételei is. Közben nőtt annak esélye, hogy az amerikai jegybank, a FED decemberben kamatot emelhet. A globális fejlett részvénypiaci index, az MSCI 7,83%-kal nőtt. Az 500 amerikai részvényből képzett S&P 500 index 8,30%-ot, az 50 legnagyobb eurózóna részvényt magában foglaló SX5E index 10,24%-ot, míg a japán részvénypiaci mozgás átlagát leíró Nikkei 9,75%-ot emelkedett. A fejlődő piacok is jó hónapot zártak, a MSCI globál fejlődő piaci index 7,04%-ot nőtt, a kínai tőzsde vezetésével. A régiós indexek gyengébben teljesítettek. A hazai BUX 3,18%-ot emelkedett, míg a régiós átlagot leíró CETOP20 forintban számolva stagnált (-0,01%) a lengyel tőzsde alulteljesítése miatt (választási eredmények hatására). A tágabb régiót tekintve szárnyalt a török (XU100: +7,01%) és az orosz piac (RTSI: +7,07%) is. A kötvénypiacokon nem volt ekkora optimizmus. Az európai kötvénypiacokon az EKB bejelentése eredményezett kisebb hozamcsökkenést. A hazai kötvénypiac gyengébben teljesített, ellentétes trend érvényesült. Az éven belüli futamidők esetében gyenge eredménnyel zárultak az aukciók, annak is köszönhetően, hogy az MNB az újabb kamat-csere ügyletekkel továbbra is igyekszik a hosszú lejáratok felé terelni a hazai intézményeket. Az éven belüli papírok átlagos teljesítményét leíró RMAX index havi változása -0,10%, a hosszabb futamidővel rendelkező kötvények teljesítményét bemutató MAX index havi teljesítménye is negatív volt, 0,34%-ot esett. A jegybank a hónap során nem módosította az irányadó kamatot. Az orosz és török piacokon megnyugvás volt tapasztalható, a devizák és a kötvények is erősödtek.

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	11,78%
Nettó összesített kockázati kitétség	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 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 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.