

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 mindenkoritőkéjének 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 mindenkoritőkéjének legalább 10%-át hazai pénzügyi alapokba fekteti. Az Alapkezelőnek 2007.01.29-től lehetősége van az Alap mindenkoritőkéjének 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 2015.11.30-ig tartó időszakra vonatkozik, nem évesített.				
2015	3,31	5,052216	2 192 069 484	2,30
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

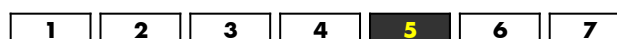


Kockázati Profil

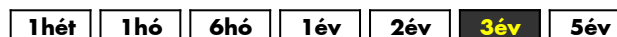
Alacsonyabb kockázat Magasabb kockázat



Tipikusan alacsonyabb hozam Tipikusan magasabb hozam



Ajánlott minimális befektetési időtáv



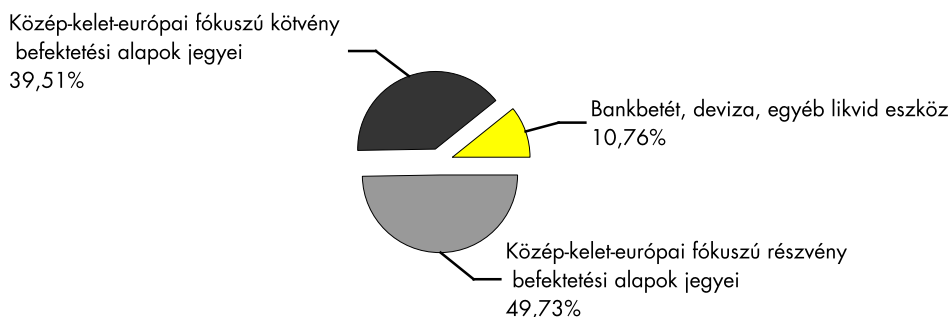
10%-nál nagyobb arányú eszközök

név	arány (%)
RCM Kelet-Európa Kötvény Alap	16,80
RCM Kelet-Európa Részvény Alap	16,03
SCHRODER INV	15,06
PICTET EASTERN EUROPE I EUR	14,45
ESPA DANUBIA	11,95
PIONEER F.I AUS EAST EURO	10,75

Piaci események

November során a jegybanki monetáris politika alakulásával kapcsolatos várakozások mozgatták a piaci árakat. Az EKB elnöke a deflációs veszélyre és a lefelé mutató növekedési kockázatokra hivatkozva tovább fűtötte az optimizmust azzal, hogy a decemberi ülésre „kvázi” beigérte a kötvényvásárlások volumenének növelését és bevont instrumentumok körének kiszélesítését. Ezzel szemben az USA esetében tovább erősödtek a decemberi kamatemeléssel kapcsolatos várakozások. A piaci árfolyamok alakulásában tükröződött a jegybanki divergenciák felerősödése. A dollár erősödött az euróval szemben, sőt valamennyi devizához képest. Az európai kötvényhozamok csökkentek, míg az USA hozamok inkább emelkedtek. A részvénypiacokon is hasonló tendencia érvényesült. A gyengülő euró kedvező vállalati hatásai és az EKB QE növelésének reménye erősítette az európai részvényekkel kapcsolatos optimizmust. Az 50 legnagyobb európai vállalat részvényéből képzett SX5E index 2,58%-kal, a német DAX 4,90%-kal emelkedett egy hónap alatt. Ezzel szemben az 500 legnagyobb amerikai vállalat részvényéből képzett S&P500 index csak 0,05%-kal nőtt, viszont a dollár több mint 4%-kal erősödött az euróval szemben. A fejlett részvénypiacok kedvező teljesítményével szemben a fejlődő piacokon inkább az esés volt a jellemző. Míg az MSCI globális részvénypiaci index a dollár erősödésének köszönhetően csak 0,67%-kal csökkent, addig a fejlődő piaci index dollárban számolva 3,96%-kal értékelődött le. A magyar állampapír indexek havi teljesítményei is tükrözték az európai kötvénypiaci tendenciákat, itt is megjelent a jegybanki divergenciákból fakadó kettősség. Az éven belüli papírok átlagos teljesítményét leíró RMAX index havi változása -0,03%, míg a hosszabb futamidővel rendelkező kötvények teljesítményét bemutató MAX index havi teljesítménye 0,10% volt. A közép-kelet európai régióban a BUX (+10,26%) jelentősen felülteljesítette a cseh (-0,89%) és lengyel tőzsdéket (-6,52%). A hazai blue-chip részvények közül 18,53%-kal emelkedett a RICHTER. Az OTP 10%-ot meghaladóan nőtt, míg a MOL is 5%-nál nagyobb mértékben emelkedett, de az MTELEKOM is pozitív tartományban zárta. A lengyel részvénypiac jelentős esését az ország specifikus kockázatok felerősödése okozta. A tágabb régiót tekintve Törökországban az orosz-török konfliktus kieleződése miatt esett a részvényindex (-5,26%). Az orosz piac a korábbi mélypontoktól elrugaszkodva a hó végi esés ellenére pozitív tartományban zárta a hónapot (+3,48%).

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 kitettség	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 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.