

# Raiffeisen Alapok Alapja - Konvergencia

Havi Jelentés

a 2015.12.01 - 2015.12.31 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 2015.12.31-ig tartó időszakra vonatkozik, nem évesített.				
2015	-1,85	4,799878	2 030 544 654	-3,68
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



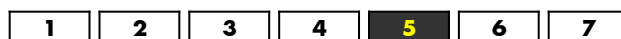
## Kockázati Profil

Alacsonyabb kockázat Magasabb kockázat

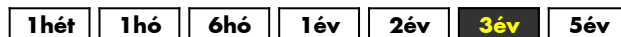


Tipikusan alacsonyabb hozam

Tipikusan magasabb hozam



### Ajánlott minimális befektetési időtáv



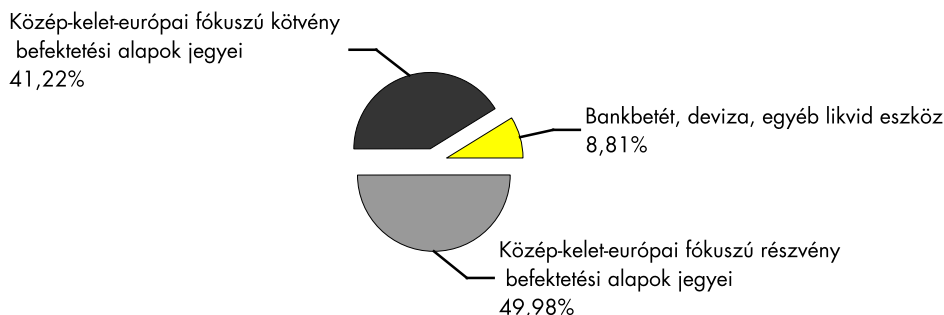
### 10%-nál nagyobb arányú eszközök

név	arány (%)
RCM Kelet-Európa Kötvény Alap	16,99
RCM Kelet-Európa Részvény Alap	16,61
SCHRODER INV	14,82
PICTET EASTERN EUROPE I EUR	14,62
ESPA DANUBIA	12,83
PIONEER F.I AUS EAST EURO	11,40

## Piaci események

December változásokat hozott a globális monetáris politika tekintetében. A hónap elején komoly csatlódást okozott, hogy a felfokozott piaci várakozásokkal szemben az EKB nem növelte kötvényvásárlási programjának volumenét, így a romló gazdasági fundamentumok miatt az európai részvénypiacok gyorsan lejtőre kerültek. Az 50 legnagyobb európai részvényből képzett SX5E index 6,81%-ot esett, a német tőzsdeindex is 5,62%-kal csökkent. Az EKB várakozásoktól elmaradó döntése miatt az eurózónás állampapírok is gyengültek a hónap során. Az elvárt hozamok 20-30 bázisponttal emelkedtek, a kötvényárfolyamok estek. A decemberben publikált makrogazdasági adatok tovább fokozták a pesszimizmust, erősödtek a globális növekedéssel kapcsolatos aggodalmak. A gyengülő makrogazdasági kilátások ellenére az amerikai jegybank, a FED decemberi monetáris ülésén az irányadó piaci kamatláb megemlése mellett döntött. A kamatemeléssel a jegybank azt kívánta kommunikálni, hogy az amerikai gazdaság elég erős ahhoz, hogy elbírjon egy 25 bázispontos emelést. Az USA részvénypiacok is csökkenéssel zárták a hónapot, az 500 legnagyobb vállalat részvényeiből képzett S&P500 index 1,75%-ot esett decemberben. A globális fejlett piaci részvényindex, az MSCI Global 1,87%-kal csökkent. A nyersanyagpiacokon folytatódott az olaj árzuhanása, a fekete arany több mint 10%-ot veszített értékéből. A legtöbb nyersanyag árfolyameséssel zárta a hónapot, tovább rontva az amúgy is recesszióban lévő gazdaságok kilábalási esélyeit (Oroszország, Brazília). Az MSCI globális fejlődő piaci részvényindex 2,48%-ot veszített értékéből. A magyar állampapírpiacra kevésbé hatottak az európai események. A hazai kötvénypiacra az MNB új önfinanszírozó programjának elindítása volt hatással, amelyben továbbra is arra ösztönzik a hazai pénzügyi intézményeket, hosszabb állampapírokat vásároljanak, miközben a kamatkockázatot részben átvállalják. A hosszú lejáratú állampapírokból képzett MAX index így csak minimálisan, 0,13%-kal csökkent. A cseh és lengyel kötvényhozamok az eurózóna állampapír-hozamokhoz hasonlóan emelkedtek. A török kötvények is jelentősen veszítettek értékükből. A közép-kelet európai régióban a BUX újra felülteljesítette a cseh (PX: -1,85%) és lengyel tőzsdét (WIG20: -3,46%), és az általános pesszimizmus ellenére emelkedett (+0,64%). A tágabb régiót tekintve a török XU100 4,66%-ot, míg a dollár alapú orosz RTSI 10,63%-ot szakadtak. A szakadó olajárak és mélyülő recesszió miatt az orosz rubel közel 10%-kal értékelődött le a dollárhoz képest.

## 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	11,87%
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 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.