

Raiffeisen Alapok Alapja - Konvergencia

Havi Jelentés

a 2016.03.01 - 2016.03.31 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 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 pénzüpiaci 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 2016.03.31-ig tartó időszakra vonatkozik, nem évesített.				
2016	2,87	4,937820	1 998 222 138	6,91
2015	-1,85	4,799878	2 030 544 654	-3,36
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

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



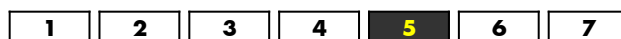
Kockázati Profil

Alacsonyabb kockázat Magasabb kockázat

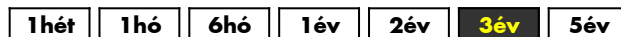


Tipikusan alacsonyabb hozam

Tipikusan magasabb hozam



Ajánlott minimális befektetési időtáv



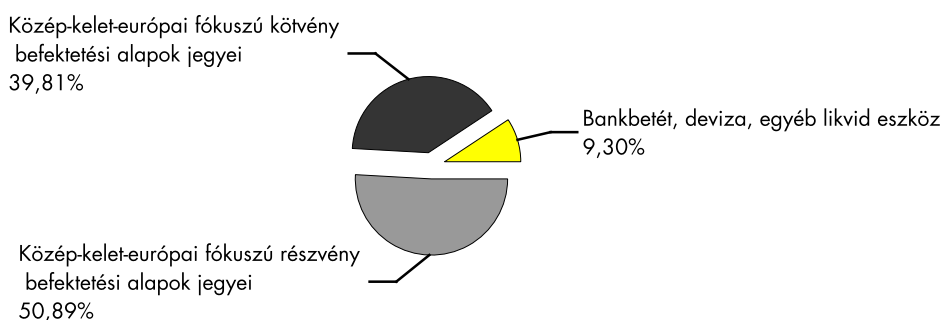
10%-nál nagyobb arányú eszközök

név	arány (%)
RCM Kelet-Európa Kötvény Alap	16,47
RCM Kelet-Európa Részvény Alap	16,34
PICTET EASTERN EUROPE I EUR	15,40
SCHRODER INV	15,31
ESPA DANUBIA	12,36
PIONEER F.I AUS EAST EURO	10,98

Piaci események

Márciusban két globális hatású jegybanksi eseményre is sor került, az EKB és a FED is ülésezett. 10-én az Európai Központi Bank tartotta kamatmeghatározó ülését. A jegybank a piaci várakozásokat felülmúló intézkedéscsomagot jelentett be, tovább csökkentették a kamatokat és 20 milliárddal 80 milliárd euróra emelték a havi kötvény-vásárlási programot. A programot kiterjesztették a vállalati kötvényekre is, és újabb hosszú távú refinanszírozási programot indítottak. Az amerikai jegybank március 16-án ülésezett. A FED nem emelte az irányadó kamatot, és nyilatkozatában kiemelték a globális kockázatok erősödését. A jegybanksi ülést követően a várakozásokból kiárazódtak a korábbi kamatemelések, a dollár 4,65%-kal gyengült az euróval szemben (1,0875-ről 1,1381-ra). A fejlett részvénypiacok viszont optimizmussal fogadták a laza monetáris kondíciók fennmaradását. A január-februári eseményeket követően emelkedéssel zárták a hónapot, viszont így sem sikerült visszapaszkodniuk a korábbi csúcsokig, eső trendben maradtak. Az európai index teljesítménye a dollárerősödés miatt elmaradt a tengerentúli tőzsdéktől. A fejlett piacokat reprezentáló MSCI globális index 6,52%-ot növelt márciusban. Jó hónapot zártak a fejlődő részvénypiacok is. Az MSCI globális fejlődő piaci részvényindex 13,03%-kal száguldott márciusban. Az emelkedés hátterében az állhatott, hogy a Kínával kapcsolatos gazdasági problémák némileg háttérbe szorultak, emelkedtek a nyersanyagárak, és mérséklődött a politikai bizonytalanság. Ennek hatására erősödtek a nyersanyag-exportáló országok devizái és befektetési eszközei (Brazília, Oroszország). Az orosz eszközök kifejezetten jó hónapot zártak. A rubel több mint 10 %-kal erősödött a dollárhoz képest, de csökkentek az orosz kötvényhozamok, és emelkedtek a részvényárfolyamok is. A kedvező hatások az alap árfolyamában is megmutatkoztak. A régió is ralizott márciusban. A 20 legnagyobb közép-európai részvényből képzett CETOP20 index 11,04%-ot emelkedett euróban számolva. Saját devizában a BUX ismét felülteljesítette a régiót, a hazai részvényi index 13,39%-ot növelt márciusban. Az MNB márciusi kamatlendítésként ülést követően a globális jegybanksi irányítást, és némileg meglepve a piacot 15 bázisponttal csökkentette az irányadó betéti rátát, valamint 50 bázisponttal szűkítette a kamattályozást. A kedvező külső környezet és a jegybanksi kamatcsökkentés következtében márciusban tovább mérséklődtek a hazai állampapírok elvárt hozamai, azaz emelkedtek az árfolyamok. A hosszú lejáratú magyar államkötvényekből képzett MAX index 1,44%-kal, míg az éven belüli állampapírokból képzett RMAX index 0,08%-kal emelkedett. A forint a hónap során 1,1%-kal gyengült az euróval szemben, míg a dollárral szemben 2,8%-kal erősödött.

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	12,46%
Nettó összesített kockázati kitérttség	100,00%

Kockázati mutatók értelmezése

Szórás	A befektetési alap árfolyam-ingadozásának 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 kitérttség	Megmutatja, hogy az alapon lévő származtatott eszközök figyelembe vételével mekkora a nettó kockázati kitérttség 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.