

Raiffeisen Alapok Alapja - Konvergencia

Havi jelentés

a 2011. július 1 - 2011. július 31. időszakra



Raiffeisen
ALAPOK

Raiffeisen Befektetési Alapkezelő Zrt.

1054 Bp. Akadémia u. 6.

www.raiffeisenalapok.hu

Alap Adatok

Az alap indulása	1999. 1. 20.
Alapkezelő	Raiffeisen Befektetési Alapkezelő Zrt.
Al-alapkezelő	Raiffeisen KAG
Letétkezelő	Raiffeisen Bank Zrt.
Könyvvizsgáló	KPMG Hungária
Vezető forgalmazó	Raiffeisen Bank Zrt.
Az alap típusa	kiegyensúlyozott vegyes alap
Referencia index	10% RMAX Magyar Állampapír Index 40% Merrill Lynch K-Eui Államkötvény index 50% MSCI Emerging Europe 10/40 net div reinv
Max. éves alapkezelési díj	2,0%
Letétkezelő éves díja	0,15%

Stratégia

Az Alapkezelő az Alap mindenkorit 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 mindenkorit tőkéjének legalább 10%-át hazai pénzügyi alapokba fekteti. Az Alapkezelőnek 2007.01.29-től lehetősége van az Alap mindenkorit tőkéjének maximum 10%-ig olyan befektetési alapokba fektetni, amelyek befektetési politikája nem illeszkedik az Alap befektetési politikájához.

Hozamok

	árfolyamváltozás	árfolyam	nettó eszközérték (az időszak végén)	bruttó éves hozam	referenciaindex hozama
2011. január 1-től 2011. július 31-ig:					
2011.07.31	-6,53%	4,821645 Ft	7 149 567 198 Ft	-5,50%	-0,28%
Korábbi évekből:					
2010.12.31	20,86%	5,158238 Ft	8 839 053 163 Ft	22,79%	20,94%
2009.12.31	42,80%	4,267810 Ft	8 379 136 263 Ft	44,98%	44,68%
2008.12.31	-40,24%	2,988746 Ft	6 782 652 386 Ft	-39,86%	-32,35%
2007.12.31	12,43%	5,001270 Ft	17 670 138 961 Ft	14,34%	10,87%
2006.12.31	11,95%	4,448153 Ft	24 015 132 267 Ft	15,04%	18,43%
2005.12.31	30,56%	3,973201 Ft	7 973 597 071 Ft	34,09%	37,41%
2004.12.31	12,24%	3,043104 Ft	1 261 527 486 Ft	15,07%	22,90%
2003.12.31	19,85%	2,711206 Ft	1 063 153 143 Ft	22,25%	18,78%
Az alap 2002. június 19-ig Nemzetközi Kötvényalapként működött:					
2002.12.31	-0,55%	2,262202 Ft	462 570 905 Ft	1,65%	-2,57%
2001.12.31	-4,52%	2,274626 Ft	392 611 435 Ft	-2,16%	-2,74%

A „bruttó hozam” kifejezés azt jelenti, hogy az alapot terhelő költségeket nem vettük figyelembe a hozam kiszámításánál, így az összehasonlítható a referenciaindex hozamával. Az árfolyamváltozás százalékos mértéke a befektető által elérhető vagyonnövekedést mutatja be, amennyiben a teljes évben megtartotta befektetését. A fenti hozamok nem jelentenek garanciát a jövőre nézve és nincsenek összefüggésben az alapok jövőbeni hozamaival. 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 "kiegyensúlyozott vegyes alap" a BAMOSZ kategorizálása szerint, így nem kötvénytípusú eszközeit 35% és 65% közt tartja. Mivel a nem kötvénytípusú alapok aránya a portfólióban jelenleg 51%, így ennek a feltételnek az alap megfelel.

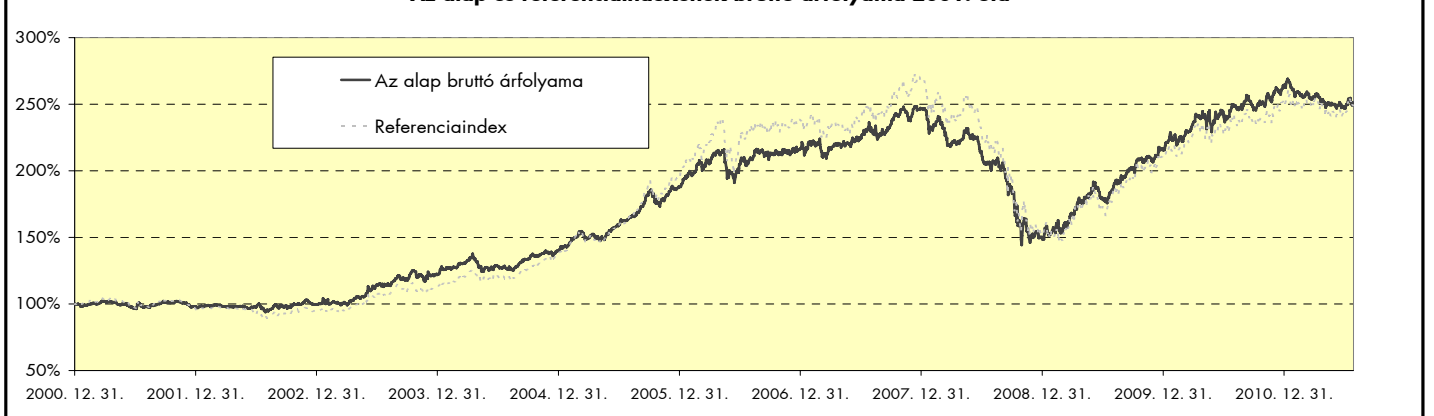
Befektetési horizont és kockázat

ajánlott minimális befektetési időtáv	vállalt kockázat
5 év	magas
3 év	
2 év	közepes
1 év	
6 hónap	
1 hónap	alacsony
1 hét	

A portfólió 5 legnagyobb hányadú eleme

RCM Kelet-európai Kötvény Alap	20%
RCM Kelet-európai Részvény Alap	20%
ESPA Danubia Kötvény Alap	12%
JP Morgan Kelet-európai Részvény Alap	11%
Schroder Feltörekvő Európa Részvény Alap	11%

Az alap és referenciaindexének bruttó árfolyama 2001. óta



További fontos információk

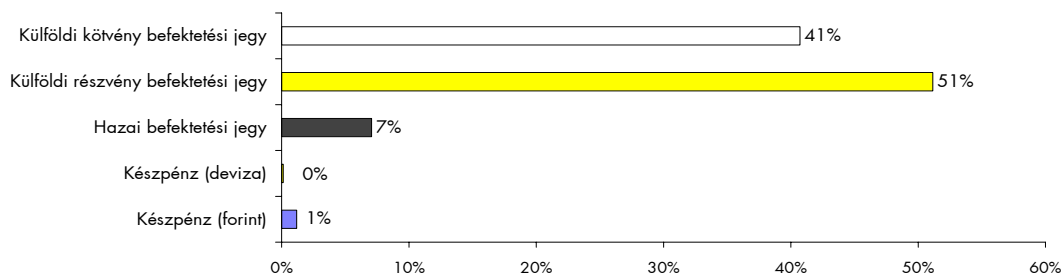
Felhívjuk a befektetők figyelmét arra, hogy a jelenlegi szabályozás alapján a befektetési alapokon elért hozam a kamatadó hatálya alá tartozik, és azt a jelenlegi szabályozás alapján 16%-os mértékű adó terheli, amennyiben a befektetési jegyek megvétele 2006. augusztus 31. után történt. Felhívjuk továbbá 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.

Piaci események

Júliusban a vezető fejlett részvénypiacok megkísérelték, hogy új csúcokra törjenek ki, ami azonban sikertelen lett, és az árak lecsorgását tapasztalhattuk. A hónapban egyetlen téma körül forgott a világ: ez az adósság és a deficit volt. Mind az európai adósságválság, mind az amerikai adósságplafon megemlése aggasztotta a befektetőket: a gazdaságok növekedési kilátásainak romlása kifejeződött a fejlett államkötvények csökkenő hozamaiban. A közép-kelet európai régió részvénytőzsdéi összességében megint estek: a defenzív cseh piac forintban 2,17 százalékkal csökkent, a legjobb a lengyel piac volt (WIG20 index: -0,69%), a BUX ismét gyengén teljesített (-4,74%). Az orosz piac kiemelkedően bizonyult, mind dollárban, mind hazai devizában mérve jelentős emelkedést tudott felmutatni (RTS index: +6,36% forintban), miközben az olaj alig mozdult, hordónkénti ára a 95-100 dollár között változott a hónapban.

Az euró árfolyama 11 forintos sávban ingadozott júliusban, a hónap eleji 266-ról 269,70-re mozdult el. A hónap során először erősödött a hazai deviza 262,20-ra, majd a rossz nemzetközi hírekkel párhuzamosan egészen 273,40-ig gyengült az európai közös valutával szemben. A dollár árfolyama 183,30-ról 187,30-re változott, de júliusban volt, hogy 194,50 forintért adtak egy dollárt a bankközi devizapiacra. A Magyar Nemzeti Bank Monetáris Tanácsa nem változtatott a 6 százalékos alapkamat szintjén.

Az alap eszközosztályok szerinti összetétele



Kockázati mutatók

Szórás	12,90%
Követési hiba	7,12%
Sharpe-mutató	0,19
Információs hányados	0,00
Alfa	-0,01%

A kockázati mutatók értelmezése:

Szórás	A befektetési alap árfolyam-ingadozásának erősségét mutatja meg. Minél magasabb az értéke, az alap havi hozamai átlagosan annál jobban eltérhetnek az - indulás óta mért - átlagos havi hozamszinttől.
Követési hiba	Azt méri, hogy a befektetési alap milyen mértékben tér el a referenciaindexétől. Az eltérés mérőszáma az alap hozamából és a referenciaindex hozamából képzett különbségnek a szórása.
Sharpe-mutató	A kockázatmentes hozam feletti hozamtöbblet osztva a hozamok szórásával. Az egységnyi kockázatra jutó többlethozamot mutatja meg, csak pozitív értéke értelmezhető.
Információs hányados	A felülteljesítés kiegyensúlyozottságának mutatószáma, az alfa és a követési hiba hányadosa. Az elért többlethozamot viszonyítja a referenciaindex-től való eltérés mértékéhez.
Alfa	Az alapkezelő által elért, a piac teljesítményéhez viszonyított többlethozam. A piacot jelen esetben a referenciaindex jelenti. Csak a pozitív értékek értelmezhetők.

További fontos információk

Befektetési döntése előtt minden esetben olvassa el az Alap hivatalos Tájékoztatóját és Kezelési Szabályzatát, melyeket az alapok forgalmazási helyein, illetve az Alapkezelőnél lehet beszerezni. 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.