

Raiffeisen Alapok Alapja - Konvergencia

Havi jelentés

a 2011. szeptember 1 - 2011. szeptember 30. időszakra



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 Államkőtvény 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 államkőtvényeket 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 (az időszak végén)	nettó eszközérték	bruttó éves hozam	referenciaindex hozama
2011. január 1-től 2011. szeptember 30-ig:					
2011.09.30	-12,82%	4,496764 Ft	6 018 158 101 Ft	-11,61%	-9,15%
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 Kőtvényalapként 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 idei évben a hozamok egy évnél rövidebb időre vonatkoznak.

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	

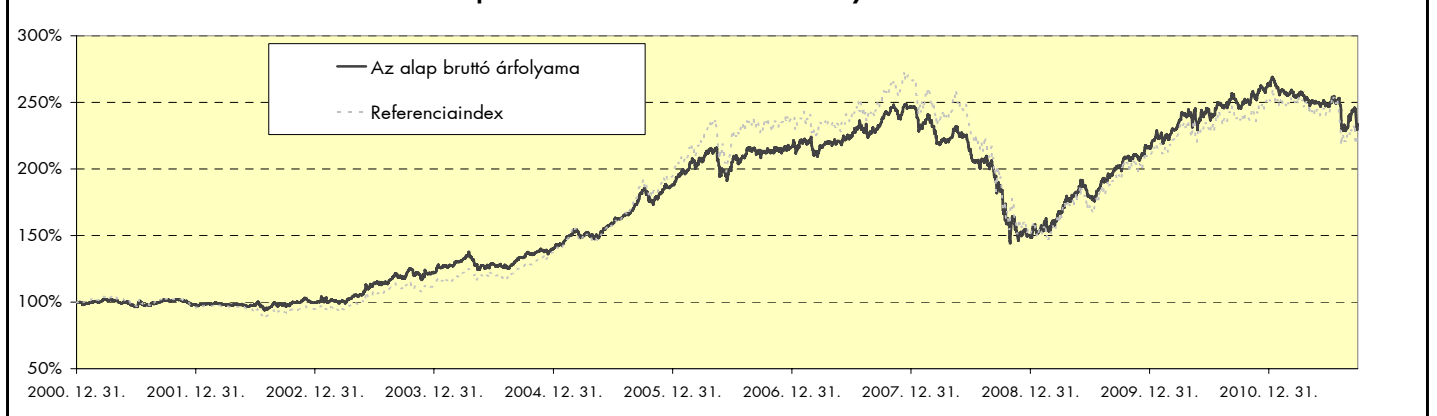
A portfólió 5 legnagyobb hányadú eleme

RCM Kelet-Európai Kőtvény Alap	20%
RCM Kelet-Európai Részvény Alap	18%
ESPA Danubia Kőtvény Alap	13%
Schroder Feltörekvő Európa Részvény Alap	10%
Pictet Kelet-Európai Részvény Alap	10%

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 kőtvénytípusú eszközeit 35% és 65% közt tartja. Mivel a nem kőtvénytípusú alapok aránya a portfólióban jelenleg 48%, így ennek a feltételnek az alap megfelel.

Az alap és referenciaindexének bruttó árfolyama 2001. óta



További fontos információk

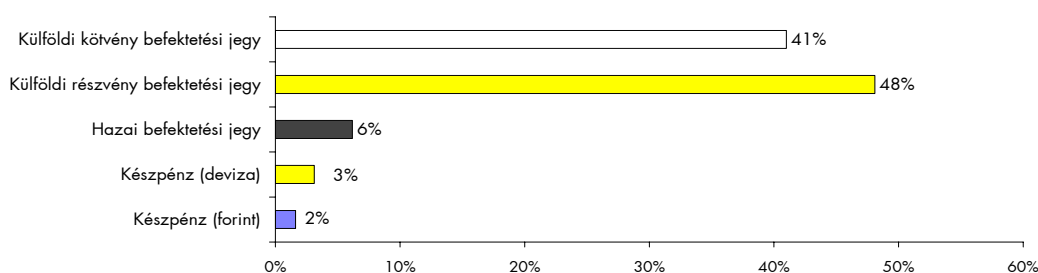
Felhívjuk a befektetők figyelmét arra, hogy a jelenlegi szabályozás alapján a befektetési alapokon elért hozam a kamatadó hatálya alá tartozik, és azt a jelenlegi szabályozás alapján 16%-os mértékű adó terheli, amennyiben a befektetési jegyek megvétele 2006. augusztus 31. után történt. Felhívjuk továbbá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

Szeptemberben az orosz részvényindex (RTSI\$) forintban -8,9%-ot esett (a dollár forint elleni erősödése mellett is), miközben a brent olaj árfolyama meglepő módon alig változott, stabil maradt (+3,5% forintban). A cseh piac forintban 6%-ot esett, a lengyel piac 9,8%-kal csökkent, a BUX ismét alulteljesítőnek bizonyult (-14,6%). Mind az árupecsék gyengélkedése, mind a magyar eszközök iránti bizalmatlanság miatt a MOL árfolyama -14,8%-kal csökkent. A Richter Gedeon 14,4%-os mínusszal zárta a hónapot. A hónap vesztesei a magyar piacon a bankok, az FHB (-22,4%) és az OTP (-21,7%) voltak - a kormány devizahitelek végtörlesztésére vonatkozó javaslata a mélybe küldte a cégek árfolyamát. Az OTP ezt részvényei vásárlásával próbálta kissé tompítani. Mindeközben a legtöbb makroelemző csökkentette a magyar gazdaság jövő évre vonatkozó növekedési kilátásait, a kormány további megszorításokra és adóemelésekre (áfa, jövedéki adó) kényszerült szeptember elején. Összességében nőtt az ország piaci kockázata és a romló növekedési lehetőségekkel együtt ez kedvezőtlenül érintette a hazai részvénypiacot.

A régiós kötvénypiacok volatilisabbá váltak a devizapiacokkal egyetemben. A magyar tíz éves benchmark kötvény hozama közel egy százalékponttal emelkedett szeptemberben 8,14%-ra. Az EURHUF árfolyam nagyot nőtt a rossz nemzetközi hangulat és – feltehetően - a kormány végtörlesztési javaslata miatt. Szeptemberben 271,20-ról folyamatosan emelkedve egészen 295,00-ig változott a kurzus árfolyama, majd a hónapot 293,40-en zárta. A dollár árfolyama még agresszívebben növekedett: 188,20-ról indulva közel 31 forintot ugrott a „zöldhasú” árfolyama 219,15-re. A Magyar Nemzeti Bank Monetáris Tanácsa nem változtatott a jelenlegi 6 százalékos alapkamat szintjén.

Az alap eszközosztályok szerinti összetétele



Kockázati mutatók

Szórás	13,05%
Követési hiba	7,20%
Sharpe-mutató	0,12
Információs hányados	0,00
Alfa	0,02%

A kockázati mutatók értelmezése:

Szórás	A befektetési alap árfolyamingadozásának 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 hozam többlet 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 értelmezhetőek.

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.