

Raiffeisen Alapok Alapja - Konvergencia

Havi jelentés

a 2012. augusztus 01. - 2012. augusztus 31. időszakra



Raiffeisen ALAPOK

Raiffeisen Befektetési Alapkezelő Zrt.

1054 Bp. Akadémia u. 6.

alapok.raiffeisen.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 | kiegénsúlyozott 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 |
| Max. éves alapkezelési díj | 2,0% |
| Letétkezelő éves díja | 0,15% |

Stratégia

Az Alapkezelő az Alap mindenkor 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 mindenkor tőkéjének legalább 10%-át hazai pénzügyi alapokba fekteti. Az Alapkezelőnek 2007.01.29-től lehetősége van az Alap mindenkor 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 |
|--|------------------|-------------|---|-------------------|---------------------------|
| 2012. január 1-től 2012. augusztus 31-ig: | | | | | |
| 2012.08.31 | 4,03% | 5,028296 Ft | 4 193 158 716 Ft | 5,38% | 3,17% |
| Korábbi évekből: | | | | | |
| 2011.12.31 | -6,29% | 4,833679 Ft | 5 341 641 951 Ft | -4,42% | -3,67% |
| 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.

Befektetési horizont és kockázat

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

A portfólió 5 legnagyobb hányadú eleme

| | |
|--|-----|
| RCM Kelet-Európai Kötvény Alap | 17% |
| RCM Kelet-Európai Részvény Alap | 16% |
| Pictet Kelet-Európai Részvény Alap | 14% |
| Schroder Feltörekvő Európa Részvény Alap | 14% |
| ESPA Danubia Kötvény Alap | 13% |
| Pioneer Kelet-Európai Kötvény Alap | 10% |

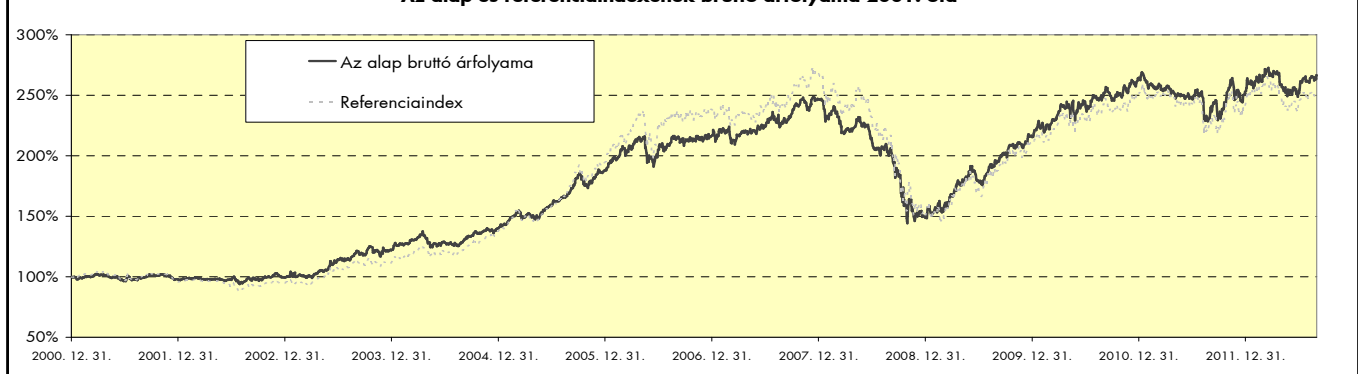
Kiegészítő információk

A Raiffeisen Befektetési Alapkezelő Zrt. tagja a Befektetési Alapkezelők és Vagyonkezelők Magyarországi Szövetségének (BAMOSZ).

A Raiffeisen Alapok Alapja "kiegénsúlyozott vegyes alap" a BAMOSZ kategorizálása szerint, így nem kötvénytípusú eszközeit 35% és 65% közt tartja.

Mivel a nem kötvénytípusú alapok aránya a portfólióban jelenleg 49,52%, 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 megvételre 2006. augusztus 31. után történt. Felhívjuk továbbá arra is a figyelmet, hogy a befektetőköt 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.

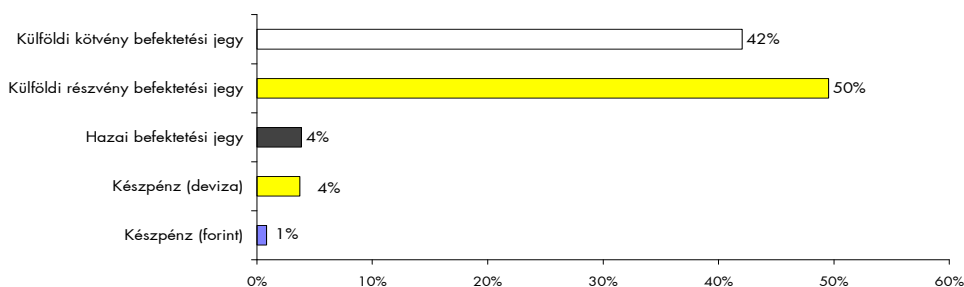
Piaci események

Augusztusban folytatódott az optimista kereskedés a globális piacokon. Az európai válságkezelés tekintetében pozitív hírek érkeztek. Az EKB megkezdte egy periféria kötvénycsere program kidolgozását, mely szerint az európai jegybank korlátlanul vásárolhatná a bajba jutott országok állampapírjait, jelentősen csökkentve ezzel a finanszírozási költségeket. A válságkezelés tekintetében a korábbi igen merev német álláspontban is fordulat következett be, a német kormányfő ugyanis támogatóan nyilatkozott a tervezett jegybanki akcióval kapcsolatban. Az európai válságkezelésben bekövetkezett pozitív fordulat hatására fokozódott a kockázatvállalási kedv, erősödött a nemzetközi optimizmus.

Az olasz és spanyol tőzsdék vezetésével emelkedtek az európai részvénypiacok. Az 50 legnagyobb európai vállalatot magában foglaló SX5E index 4,95%-ot növelt a hónap során. A német DAX index 2,93%-kal, az amerikai S&P500 1,98%-kal zárt magasabban, mint egy hónappal korábban. A periféria állampapírpiacokon jelentősen estek a hozamok, a vállalati kötvények emelkedtek. A várható jegybanki intézkedések erősítették az euróban denominált eszközökkel ill. a közös devizával kapcsolatos bizalmat, az euró 1,23-ról 1,26-ig erősödött a dollárral szemben.

A fejlődő részvénypiacokon is felélénkült a kereskedés. A kelet-közép európai tőzsdeindex, a CETOP20 6,61%-ot emelkedett. A tágabb régiót tekintve visszafogottabban emelkedett az orosz tőzsdeindex, csak 0,90%-kal dollárban számolva, a török piac viszont folytatta idei szárnyalását, és 3,48%-kal feljebb zárta a hónapot.

Az alap eszközosztályok szerinti összetétele



Kockázati mutatók *

| | |
|----------------------|--------|
| Szórás | 11,86% |
| Követési hiba ** | 6,08% |
| Sharpe-mutató | 0,21 |
| Információs hányados | - |
| Alfa | - |

* az elmúlt három év napi adatai alapján számolva - évesített adatok

** az elmúlt három év havi adatai alapján számolva - évesített adatok

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 (bruttó hozamok alapján). A piacot jelen esetben a referenciaindex jelenti. |

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.