

Raiffeisen Alapok Alapja - Konvergencia

Havi jelentés

a 2012. szeptember 01. - 2012. szeptember 30. időszakra



Raiffeisen Befektetési Alapkezelő Zrt.

1054 Bp. Akadémia u. 6.

alpok.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 | 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 |
| 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 | bruttó éves hozam | referenciaindex hozama |
|--|------------------|-------------|-------------------|-------------------|------------------------|
| (az időszak végén) | | | | | |
| 2012. január 1-től 2012. szeptember 30-ig: | | | | | |
| 2012.09.30 | 5,18% | 5,084039 Ft | 4 140 779 592 Ft | 6,68% | 4,91% |
| Korábbi éveken: | | | | | |
| 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 hozamadatok nominálisak és az adott naptári évre vonatkoznak. Az alap indulásának évében és az ideai évben a hozamok egy évnél rövidebb időre vonatkoznak.

Befektetési horizont

| | |
|---------------------------------------|---|
| ajánlott minimális befektetési időtáv | |
| 5 év | ← |
| 3 év | |
| 2 év | |
| 1 év | |
| 6 hónap | |
| 1 hónap | |
| 1 hét | |

Befektetési kockázat

| Alacsonyabb kockázat | | | | Magasabb kockázat | | |
|-----------------------------|---|---|---|--------------------------|---|---|
| Tipikusan alacsonyabb hozam | | | | Tipikusan magasabb hozam | | |
| 1 | 2 | 3 | 4 | 5 | 6 | 7 |

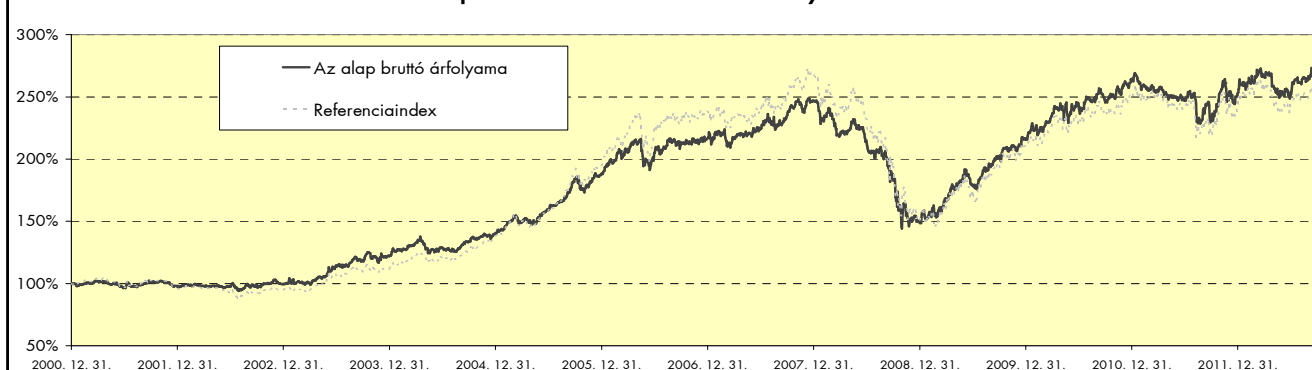
A portfólió 5 legnagyobb hányadú eleme

| | |
|--|-----|
| 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 "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 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 megvétele 2006. augusztus 31. után történt. Felhívjuk továbbá arra is a figyelmet, hogy a befektetők 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.

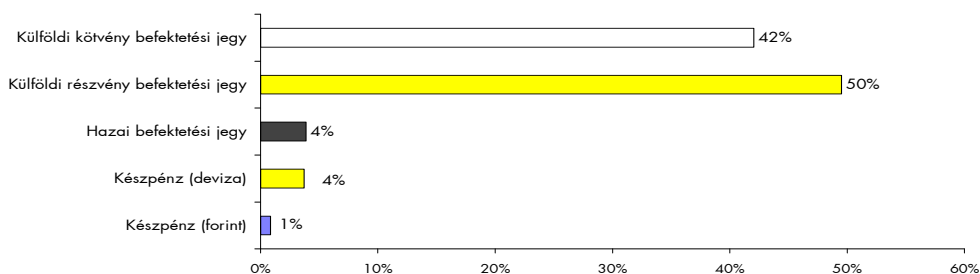
Piaci események

Szeptemberben az Európai Központi Bank bejelentette az eurózóna válságkezelésében mérőkövető számító kötvényszerzési programját melynek keretében a jegybank korlátlanul vásárolhat periféria államkötvényeket, amennyiben az egyes kormányok igénylik azt, és eleget tesznek az IMF-EU megszorítási elvárásainak. Az akcióterv következtében mérséklődött a szélsőséges események bekövetkezésének valószínűsége, csökkent az egyes országok csődkockázata, a periféria állampapírhozamok estek. Az EKB bizalomfokozó programját követően a hónap közepén az amerikai jegybank is újabb mennyiségi lazítást jelentett be (QE). A likviditásbőség és a bizalomfokozó európai intézkedések az augusztusi optimizmust követően újabb impulzust adtak a kockázatvállalási hajlandóságnak. Az alacsony fejlett piaci hozamkörnyezetben folytatódott a kockázatosabb piacok irányába történő globális tőkeátcsoportosítás.

A nemzetközi részvényindexek emelkedtek. Az MSCI fejlett piaci globális tőzszeindex 2,52%-kal, míg a fejlődő piaci index 5,85%-kal zárt az előző havi értéke fölött. A német DAX index 3,52%-ot, az 500 amerikai részvényből képzett S&P500 index 2,42%-ot emelkedett a hónap során. A vállalati kötvénypiacok is jól teljesítettek, és folytatódott a tőkebeáramlás a fejlődő kötvénypiacokra is.

A fejlődő részvenypiacokon is felélénkült a kereskedés. A kelet-közép-európai tőzszeindex, a CETOP20 euróban számolva 5,10%-ot emelkedett. Saját devizában kalkulálva a hazai tőzsze indexe, a BUX vezette a régiós emelkedést, 6,14%-kal zárt az augusztusi értéke fölött. A lengyel tőzszeindex 5,01%-ot, míg a cseh 0,14%-ot emelkedett. Az orosz tőzsze is jó teljesítménnyel zárta a hónapot, dollárban számolva 6,19%-kal nőtt. A fejlődő régiós kötvénypiacok is erősödtek, a lengyel 10 éves hozam 17 bázisponttal csökkent, míg a hazai hosszú kötvényekből képzett MAX index 1%-kal emelkedett.

Az alap eszközosztályok szerinti összetétele



Kockázati mutatók *

| | |
|----------------------|--------|
| Szórás | 12,01% |
| Követési hiba ** | 5,92% |
| Sharpe-mutató | 0,12 |
| 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 Kiemelt Befektetői Információit, 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.