

Raiffeisen Alapok Alapja - Konvergencia

Havi Jelentés

a 2012.10.01 - 2012.10.31 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	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

Stratégia

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

Hozamok

év	árfolyam- változás (%)	árfolyam (Ft)	nettó eszközérték (Ft)	bruttó éves hozam (%)	referenciaindex hozam (%)
Az ideai adat év elejétől 2012.10.31-ig tartó időszakra vonatkozik, nem évesített.					
2012	5,03	5,076893	4 039 621 979	6,70	5,38
2011	-6,29	4,833679	5 341 641 951	-4,42	-2,07
2010	20,86	5,158238	8 839 053 163	22,79	20,20
2009	42,80	4,267810	8 379 136 263	44,98	43,74
2008	-40,24	2,988746	6 782 652 386	-39,78	-38,96
2007	12,43	5,001270	17 670 138 96	14,19	11,48
2006	11,95	4,448153	24 015 132 26	15,04	18,86
2005	30,56	3,973201	7 973 597 071	34,09	35,98
2004	12,24	3,043104	1 261 527 486	14,54	22,80
2003	19,85	2,711206	1 063 153 143		18,04
2002	-0,55	2,262202	462 570 905		-1,79

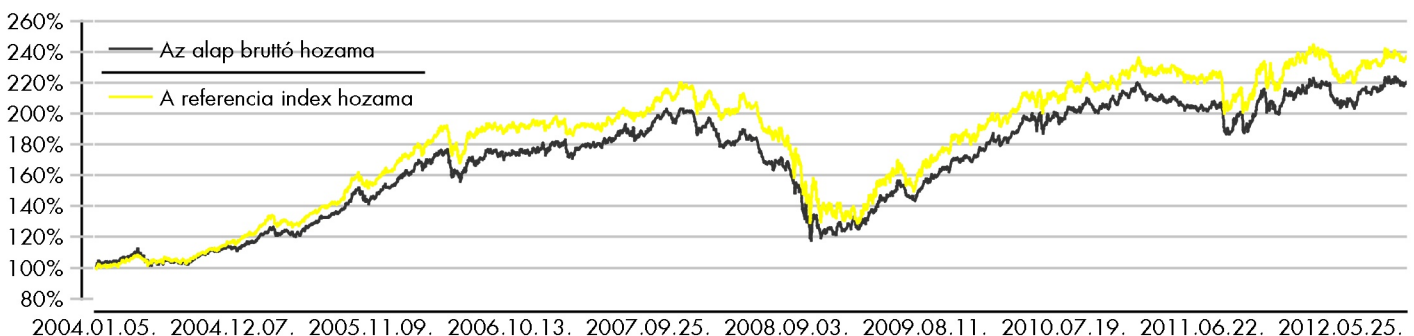
A „bruttó hozam” kifejezés azt jelenti, hogy az alapot terhelő költségeket nem vettük figyelembe a hozam kiszámításánál, így az összehasonlítható a referenciaindex hozamával. Az árfolyamváltozás százalékos mértéke a befektető által elérhető vagyonnövekedést mutatja be, amennyiben a teljes évben megtartotta 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.

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 alapnak és referencia indexének bruttó árfolyama, viszonyítási dátum:



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 megvételét 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.

Kockázati Profil

Alacsonyabb kockázat Magasabb kockázat

←-----→

Tipikusan alacsonyabb hozam

Tipikusan magasabb hozam

1 2 3 4 5 6 7

Ajánlott minimális befektetési időtáv

1hét 1hó 6hó 1év 2év 3év 5év

10%-nál nagyobb arányú eszközök

név	arány (%)
RAIFFEISEN EUROVISION RENT CAP	17,62
PICTET EASTERN EUROPE I EUR	14,45
SCHRODER INV	14,21
RAIFFEISENOSTEUROPA AKTIEN	13,57
ESPA DANUBIA	13,32
PIONEER F.I AUS EAST EURO	10,61

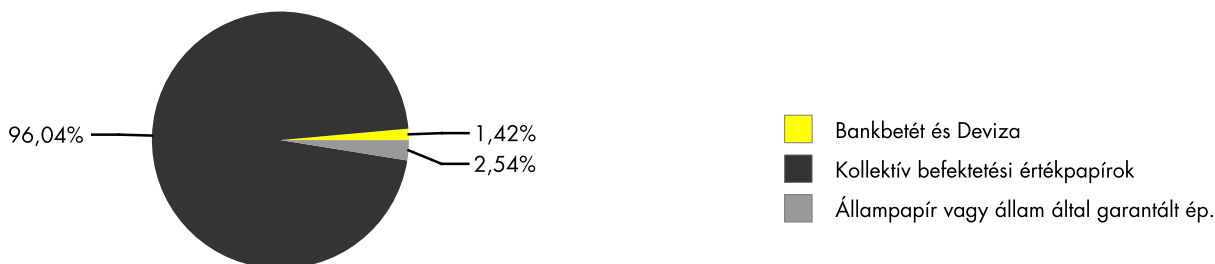
Piaci események

Októberben az USA elnökválasztás kimenetelével kapcsolatos bizonytalanság borzolta a befektetői kedélyeket. A választásnak abban a tekintetben van jelentősége, hogy azt követően az új elnöknek megoldást kell találnia a költségvetési kiadások visszaszorítására, azaz a fiscal cliffnek nevezett probléma megoldására. Amennyiben ugyanis év végéig nem jutnak kompromisszumra az amerikai törvényhozók, úgy automatikusan életbe lépnek a kiadáscsökkentő mechanizmusok, melyek hatására recesszióba csúszhat az USA gazdasága. Az ezzel kapcsolatos aggodalmak miatt októberben az amerikai részvénypiacok alulteljesítettek. Az 500 legnagyobb amerikai vállalatot magában foglaló S&P index 1,98%-kal csökkent. Európában ugyan a spanyolok továbbra is hezitálnak igénybe venni az EKB kötvénypásárlási segítségét, de az EKB korlátlan beavatkozásának lehetősége támasztja a bizalmat. A gyenge makrogazdasági fundamentumok ellenére az európai piacok erősödni tudtak. A periféria országok részvénypiacai teljesítettek jobban, a francia, a spanyol és az olasz tőzszeindexek 2% körüli mértékben nőttek, a német DAX index 0,62%-kal emelkedett.

A fejlődő piacok inkább az amerikai irányt követték, dollárban számolva 3%-ot meghaladó mértékben esett az indiai és a brazil tőzszeindex, és az orosz piac is ehhez közeli veszteséggel zárt. A kínai részvények valamivel kedvezőbben teljesítettek, de a shanghai-i index is negatív hónapot zárt. Jól performált viszont a régió. Forintban tekintve a magyar tőzszeindex teljesített a legjobban, a BUX 3,40%-ot emelkedett. A cseh piac októberben kis mértékben emelkedett (+2,29%), míg a lengyel piac lemaradó volt, mivel 2,80 százalékos veszítést érték el. A magyar blue chippek közül az OTP (+6,55%) és a Richter (+5,10%) volt a sláger, de a MOL (+3,38%) se teljesített rosszul. A Magyar Telekomnak azonban nem sikerült pozitív hónapot produkálnia (-4,71%).

A kötvények tekintetében az idegesebb részvénypiaci hangulat ellenére folytatódott a globális hozamvadászat. A mennyiségi lazításokkal mesterségesen alacsony hozamon tartott állampapírpiacon az európai periféria, a fejlődő piaci és vállalati kötvényszegmensekbe csoportosították át a befektetők. Az olasz és spanyol kötvényhozamok néhány bázisponttal ugyan, de tovább estek. Az európai vállalati kötvények erősödtek. A biztonságosnak tekintett német és amerikai kötvénypiacokon sem történt érdemi változás, a német bund és az amerikai 10 éves állampapírok a nyitó hozamszintek közelében zárták a kereskedést. Az euró 1,29 fölé erősödött a dollárral szemben. A hazai és a régiós kötvénypiacok emelkedéssel zárták a hónapot.

Lehetséges elemek szerinti összetétel



Elemek tervezett aránya szerinti összetétel



Kockázati mutatók

Szórás	14,53%
Nettó összesített kockázati kitettség	100%

Kockázati mutatók értelmezése

Szórás	A befektetési alap árfolyamingadozásának 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 kitettség	Megmutatja, hogy az alapon lévő származtatott eszközök figyelembe vételével mekkora a nettósított kockázati kitettség a nettó eszközértékhez viszonyítva.

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.