

# Raiffeisen Alapok Alapja - Konvergencia

Havi Jelentés

a 2013.01.01 - 2013.01.31 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	RSM DTM AUDIT Tanácsadó Kft.
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 2013.01.31-ig tartó időszakra vonatkozik, nem évesített.					
2013	1,61	5,511240	4 094 288 415	1,77	0,17
2012	12,21	5,424053	4 060 434 767	14,28	12,65
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

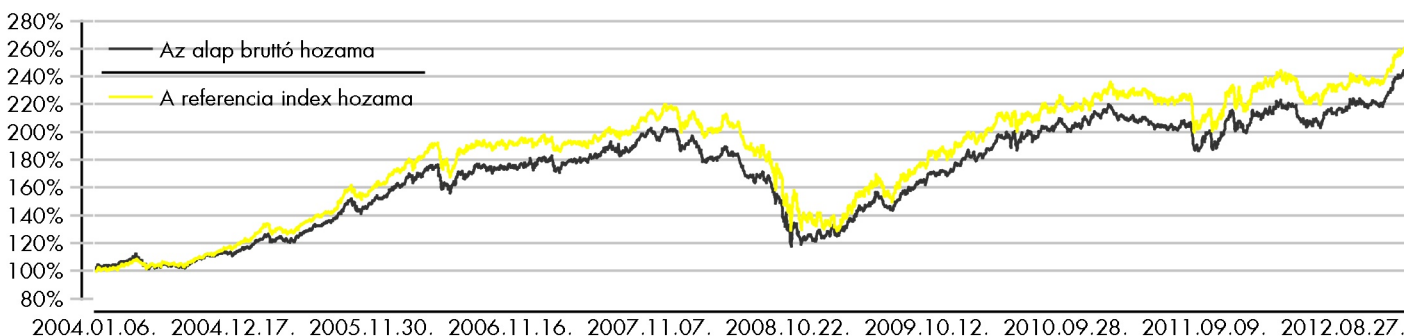
A „bruttó hozam” kifejezés azt jelenti, hogy az alapot terhelő költségeket nem vettük figyelembe a hozam kiszámításánál, így az összehasonlítható a referenciaindex hozamával. Az árfolyamváltozás százalékos mértéke a befektető által elérhető vagyonnövekedést mutatja be, amennyiben a teljes évben megtartotta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

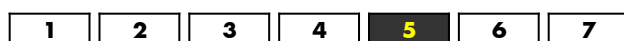
## Kockázati Profil

Alacsonyabb kockázat Magasabb kockázat

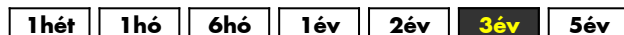


Tipikusan alacsonyabb hozam

Tipikusan magasabb hozam



## Ajánlott minimális befektetési időtáv



## 10%-nál nagyobb arányú eszközök

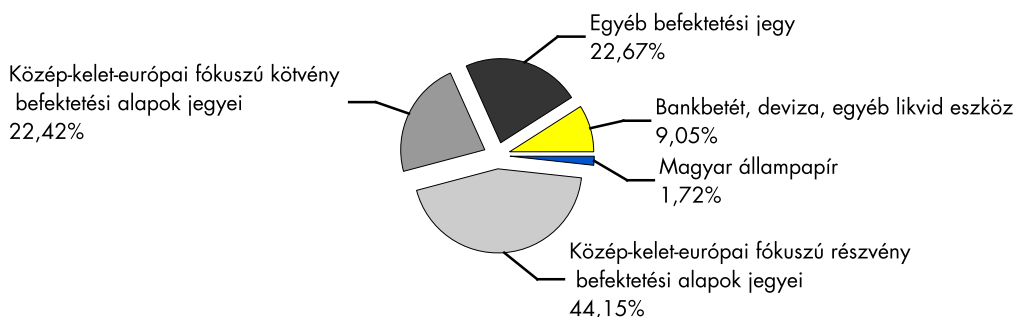
név	arány (%)
RAIFFEISEN EUROVISION RENT CAP	16,02
RAIFFEISENOSTEUROPA AKTIEN	15,99
PICTET EASTERN EUROPE I EUR	14,21
SCHRODER INV	13,96
ESPA DANUBIA	12,73

## Piaci események

Januárban folytatódott az erősödés a hazai kötvénypiacon, a rövid lejáratú állampapírokból képzett RMAX index 0,60%-kal, míg a hosszabb papírokból kialakított MAX indexe 0,61%-kal emelkedett. Az ország adósbesorolása az elmúlt időszakban nem változott, két hitelminősítőnél is a befektetésre nem ajánlott kategóriák közül a legmagasabb szintre van besorolva, míg a Standard & Poor's minősítő cégnél továbbra is egyvel rosszabb az ország osztályzata. A hazai gazdasági helyzetet tekintve növekedési szempontból továbbra is kedvezőtlen a kép, és a kilátásokat tekintve is jelentősek a lefelé mutató kockázatok. Az ország finanszírozhatósága a februárban várható dollárkötvény aukcióval tovább javulhat, de ennek sikerességében nagy szerepe van a globális eufóriának és a nemzetközi befektetői hozaméhségnek is. A hazai kötvénypiacra szembeni bizalom következő tesztje a februárban esedékes európai bizottsági országjelentés lehet, melyből kiderülhet, hogy az EU hány százalékra becsüli az idei és jövő évi költségvetési hiányt, és ezzel megteremt-e annak lehetőségét, hogy Magyarország kikerüljön a túlzottdeficit-eljárás alól. Közben a Monetáris Tanács januárban újabb 25 bázisponttal mérsékelte az irányadó piaci kamatlábat, ezáltal a jegybanki alapkamat 5,5%-ra csökkent.

A globális részvénypiacokon a januári hónap újabb erősödést hozott. A javuló globális makrogazdasági kilátások és a várakozásokhoz képest kedvezőbben alakuló vállalati profitjelentések hatására felerősödött a részvénypiaci tőkebeáramlás. Az MSCI globális fejlett részvénypiaci index 5,00%-ot ralizott, az USA 500 legnagyobb vállalatát magában foglaló S&P index 5,04%-ot emelkedett, míg az 50 legnagyobb európai vállalat részvényeiből képzett SX5E index 2,54%-kal zárt magasabban. A hónap nyertese a japán Nikkei index volt, mely saját devizában 7,15%-kal szárnyalt, elsősorban arra a hírre, hogy az új jegybankelnök rendkívüli monetáris lazításba kezdhet az idei évben, mellyel jelentősen gyengítheti a szigetország devizáját. A fejlődő piacok lemaradók voltak a fejlett részvényindexekhez képest. Az MSCI fejlődő index „csak” 1,31%-kal tudott emelkedni. Forintban tekintve a régiós CETOP20 index 3,33%-ot esett. Legrosszabbul a régióban a lengyel tőzsdeindex teljesített (WIG20: -3,49%), a cseh index (PX index) 1,66%-ot csökkent, míg kisebb meglepetésre a magyar BUX szépen ralizott, 6,57% januárban.

## Az alap összetétele az adott hónap végén, a tervezett elemek szerinti bontásban\*



\*A grafikon az Alap Tájékoztatójában és Kezelési Szabályzatában megadott eszközkategóriák szerinti bontásban mutatja be az Alap eszközeit az adott hónap utolsó napján.

## Kockázati mutatók

Szórás	14,38%
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 eszköztértekhez 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.