

Raiffeisen Alapok Alapja - Konvergencia

Havi Jelentés

a 2013.02.01 - 2013.02.28 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 2013.02.28-ig tartó időszakra vonatkozik, nem évesített.					
2013	1,04	5,480443	3 966 379 647	1,33	1,20
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

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	16,66
RAIFFEISENOSTEUROPA AKTIEN	16,02
SCHRODER INV	13,97
PICTET EASTERN EUROPE I EUR	13,80
ESPA DANUBIA	13,22
PIONEER F.I AUS EAST EURO	10,08

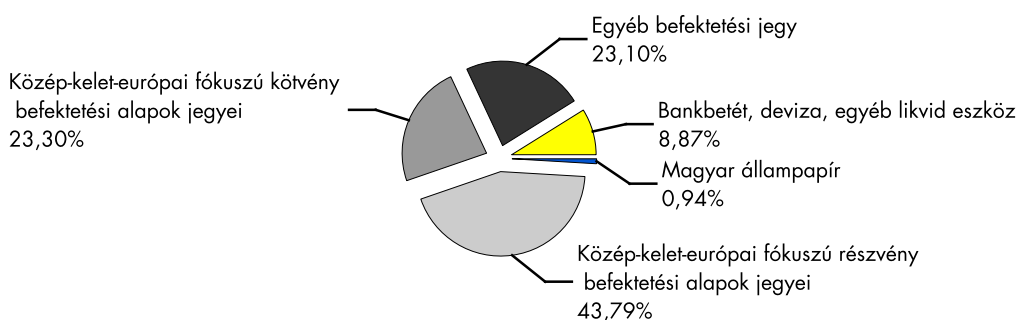
Piaci események

A hazai kötvénypiac tekintetében a legfontosabb februári hír a 3,25 milliárd dolláros nemzetközi kötvénykibocsátás sikere volt, mellyel az ideai államadósság-lejárat devizaigényének közel a felét fedezni a kormány. Az EU úgynevezett téli gazdasági jelentésében a túlzottdeficit-eljárás megszüntetéséhez szükséges 3% alatti szinthez képest 3,4%-ra becsülte a hazai költségvetési hiányt, viszont verbálisan jelezte, hogy további kiigazítások esetén hazánk áprilisban kikerülhet az eljárás alól. A globális hozamvadászat viszont tovább folytatódott, a magas hozamlehetőséget biztosító piacokat továbbra is a tőkebeáramlás jellemezte, így a hónap során a magyar állampapírok hozama is tovább csökkent. Mind a 10 éves (6,34%-ról 6,25%-ra), mind a 6 hónapos időtávon (5,28%-ról 4,93%-ra) estek a hozamok. A hosszú magyar állampapírok teljesítményét leíró MAX index 1,14%-os emelkedése és az éven belüli papírok RMAX index értéke is feljebb került 0,55%-al. A monetáris tanács folytatta a tavaly augusztusban megkezdett kamatvágó ciklusát, és újabb 25 bázisponttal csökkentette az irányadó rátát, így az alapkamat mértéke február végétől kezdődően 5,25%.

A februári hónap során differenciáltan teljesítettek a globális tőzszeindexek. A javuló amerikai makromutatók hatására az 500 legnagyobb USA vállalatból képzett S&P index 1,11%-kal emelkedett. Az európai konjunktúra kilátások tekintetében viszont nem történt javulás. Az öreg kontinens gazdaságai továbbra is a megszorításoktól szenvednek, a makromutatók recesszió közeli stagnálást jeleznek, így a tőzszeindexek negatív tartományban zárták a hónapot. Ehhez az olasz választási eredmények következtében kialakult bizonytalanság is hozzájárult, a perifériával kapcsolatban újból felerősödtek a kockázatok. Az európai kötvénypiacok tekintetében a hosszú lejáratú olasz állampapírhozamok emelkedtek a választásokat követően. A kockázatok emelkedését tükrözte az is, hogy a biztonságosnak tekintett német és amerikai állampapírok hozamai csökkentek a hónap során. Az 50 legnagyobb európai vállalatot magában foglaló SX5E index 2,54%-ot esett, de a német DAX is 0,44%-os csökkenéssel zárta a hónapot.

A fejlődő piacokat is az elbizonytalanodás jellemezte. Az MSCI globális fejlődő részvényindex 1,35%-ot veszített értékéből. A régióban csak a cseh index zárt minimális emelkedéssel. A magyar és a lengyel tőzsde csökkenéssel fejezte be a kereskedést. A tágabb régiót tekintve a török piac kis mértékű erősődéssel zárta a kereskedést, viszont az orosz tőzsde a nyersanyagárak esése következtében közel 4%-kal esett. A régiós kötvénypiacokat viszont az erősödés jellemezte, a hozamok csökkentek a hónap során.

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	14,36%
Nettó összesített kockázati kitétség	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 kitétség	Megmutatja, hogy az alapan lévő származtatott eszközök figyelembe vételével mekkora a nettósított kockázati kitétség 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 járunk 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.