

VÁLASZTHATÓ ALAPOK BEMUTATÁSA

**Kiegészítés a Forint alapú unit -linked életbiztosítások
Általános Szerződési Feltételének 3. számú mellékletéhez.**



Választható alapok a képviselt befektetési kockázat szerint:

1. Alacsony kockázatú alapok

Raiffeisen Garantált Pénzpiaci
Raiffeisen Likviditási
Raiffeisen Pénzpiaci
Concorde Pénzpiaci
Pioneer Magyar Pénzpiaci

2. Mérsékelt kockázatú alapok

Raiffeisen Kötvény
Concorde Kötvény
Concorde Rövid Kötvény
Pioneer Magyar Kötvény

3. Közepes kockázatú alapok

Raiffeisen Hozam Prémium
Raiffeisen Index Prémium
Concorde 2000
Concorde-VM

4. Magas kockázatú alapok

Raiffeisen Nemzetközi Részvény
Raiffeisen Részvény
Concorde Columbus
Concorde Nemzetközi Részvény
Concorde Részvény
Pioneer Közép-Európai Részvény
Pioneer Magyar Részvény
Pioneer Selecta Európai Részvény
Pioneer USA Devizarészvény

5. Kiemelkedő kockázatú alapok

Raiffeisen – Konvergencia
Raiffeisen EMEA
Concorde CEE Small Cap
Pioneer Aranysárkány

Concorde Alapkezelő Zrt. alapjai



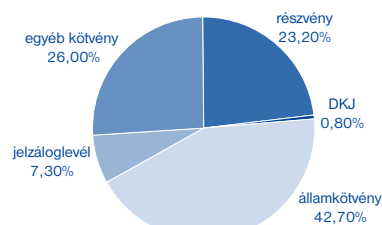
Concorde 2000 Alap

Az Alapkezelő célja, hogy a befektetési lehetőségek figyelembevételével az Alap eszközeinek egyharmadát a Budapesti Értéktőzsdén forgalmazott részvényekbe fektesse, a fennmaradó hányadot pedig alapvetően forintban denominált fix és változó kamatozású állampapírokba, vállalati kötvényekbe és jelzáloglevelekbe helyezze el. Az Alapkezelő aktív portfólió kezelést folytatva, fundamentális elemzésekre támaszkodva alakítja az Alap portfóliójának összetételét. Az Alapkezelő egy mérsékelt részvényarányú és kockázatú, konzervatívan kezelt, vegyes típusú közép és hosszú távra ajánlott befektetési lehetőséget kínál az Alappal a befektetőknek.

Tekintettel arra, hogy az Alap döntő részben magyar államkötvényekbe fektet, a befektető számára alapvető kockázatot a magyar makrogazdasági helyzet alakulása, az esetleges állampapírpiazi hozamemelkedésből eredő árfolyamcsökkenés jelent. Figyelembe véve, hogy az Alap részvény típusú befektetéseket is eszközöl és a részvényárfolyamok rövid és középtávon nagy kilengésekkel változhatnak, az Alap egységeinek értéke ingadozhat mind pozitív mind negatív irányban.

Referencia index (benchmark): 35% RAX, 65% RMAX index.

Az Alap indulásának dátuma: 1997. 08. 29.

Eszközalap jellemzői		Portfólió összetétele 2009.12.31		Vagyonkezelő mozgástere		
Várható hozam	 (4)	Részvény	23,2%	Befektetési eszközök	minimum	maximum
Árfolyamkockázat	 (3)	Diszkont- kincstárjegy (DKJ)	0,8%	Likvid eszközök, diszkont- kincstárjegyek és MNB- kötvények	0%	100%
Javasolt időtáv	5–6 év			Államkötvény	42,7%	Államkötvény, vállalati kötvények, egyéb kötvények
		Jelzáloglevél	7,3%	Részvények, származtatott ügyletek	0%	60%
				Külföldi kibocsátású állam- papírok, vállalati kötvények, egyéb kötvények, részvények	0%	30%
				Jelzáloglevelek	0%	25%
		Egyéb kötvény	26,0%	Nyilvános nyíltvégű kollektív befektetési értékpapírok	0%	10%
Nem nyilvános vagy zárt végű kollektív befektetési érték- papírok	0%			5%		

Concorde Columbus Globális Értékalapú Származtatott Befektetési Alap


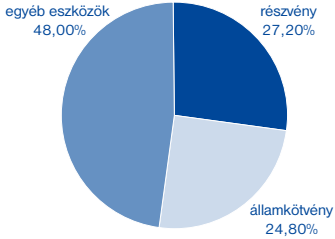
Az Alap potenciális befektetési területe a lehető legszélesebb és globális: hazai és nemzetközi részvények illetve kötvények, bankbetétek, devizák, egyéb befektetési eszközök, valamint ezekre és áruipiaci termékekre vonatkozó származtatott ügyletek. A hagyományos befektetési alapoktól a széles eszköztáron túl abban tér el, hogy nem csak emelkedő, hanem – short pozíciók felvételével – akár eső piacon is van lehetősége hozamot elérni. Az Alapkezelő törekszik arra, hogy az Alap összetételén belül a nemzetközi részvények aránya meghaladja az 50 százalékot. Az Alap célja az állampapírok által biztosított hozamnál nagyobb hozam elérése addicionális kockázat vállalása mellett. A többelhozam elérésének érdekében az Alap magasabb kockázatú instrumentumokat is vásárol és ad el, alapvetően fundamentális elemzésekre támaszkodva, de technikai alapú időzítést is figyelembe véve. Az Alapkezelő az egyes értékpapírok kiválasztásánál értékalapú szemléletet követ,

alacsonyán árazott eszközöket vásárolva a portfólióba.

Tekintettel arra, hogy az Alap részben magyar államkötvényekbe fektet, a befektető számára alapvető kockázatot a magyar makrogazdasági helyzet alakulása, az esetleges állampapírpiazi hozamemelkedésből eredő árfolyamcsökkenés jelent. Figyelembe véve, hogy az Alap részvény típusú befektetéseket is eszközöl és a részvényárfolyamok rövid és középtávon nagy kilengésekkel változhatnak, az Alap egységeinek értéke jelentős mértékben ingadozhat mind pozitív mind negatív irányban. Továbbá a külföldi részvények esetén a forintnak a befektetés devizaneméhez mért erősödése csökkentheti a befektetési jegyek értékét.

Referencia index (benchmark): 100% RMAX index.

Az Alap indulásának dátuma: 2007. 09. 04.

Eszközalap jellemzői		Portfólió összetétele 2009.12.31		Vagyonkezelő mozgástere		
Várható hozam	 (5)	Részvény	27,2%	Befektetési eszközök	minimum	maximum
Árfolyamkockázat	 (4)	Államkötvény	24,8%	Tőzsdei árualapú származtatott ügyletek	-200%	200%
Javasolt időtáv	7-10 év			Belföldi befektetési eszközök, külföldi pénzügyi eszközök	-100%	200%
		Egyéb eszközök	48,0%	Likvid eszközök azonnali fizetőképességhez, bankbetét	0%	100%
				Nyilvános nyíltvégű kollektív befektetési értékpapírok	0%	10%

Concorde Kötvény Befektetési Alap

A Concorde Kötvény Alap a pénzügyi és a rövid kötvény alapoknál magasabb kockázatú, illetve nagyobb hozamot ígérő, állampapírokba fektető Alap. Azoknak lehet megfelelő választás, akik három évet meghaladó időtávra keresnek biztonságos befektetést, de nem szeretnék részvényi kockázatot vállalni. Az Alapkezelő célja, hogy a befektetési lehetőségek figyelembevételével az Alap portfóliójának döntő többségét forintban denominált fix vagy változó kamatozású, alacsony kockázatú értékpapírokba fektetve a benchmark index teljesítményét meghaladó hozamot érjen el. Az Alapkezelő elsősorban a magyar állampapírpiacon befektetéseket szeretné alacsony költségszint mellett a befektetési jegyek tulajdonosainak elérhetővé tenni. Az Alapkezelő az Alap eszközeit legfőképpen a Magyar Állam által kibocsátott államkötvényekben és diszkontkincstárjegyekben tartja, valamint alacsony kockázatú, fix és változó

kamatozású vállalati kötvényekben, jelzáloglevelekben, egyéb hitelviszonyt megtestesítő értékpapírokba és egyéb alacsony kockázatú tőke- és pénzügyi eszközökbe, ügyletekbe fektet. Megfelelő nemzetközi tőkepiaci környezet esetén az Alap portfóliójának 30 százalékig külföldi kibocsátó által kibocsátott állampapírokat, vállalati és egyéb kötvényeket, jelzálogleveleket vásárolhat az Alapkezelő. Tekintettel arra, hogy az Alap döntő részben magyar államkötvényekben fektet, a befektető számára alapvető kockázatot a magyar makrogazdasági helyzet alakulása, az esetleges állampapírpiacon hozamemelkedésből eredő árfolyamcsökkenés jelent.

Referencia index (benchmark): 100% MAX index.

Az Alap indulásának dátuma: 2008. 12. 31.

Eszközalap jellemzői		Portfólió összetétele 2009.12.31		Vagyonkezelő mozgástere		
Várható hozam	 (3)	Jelzáloglevél	11,5%	Befektetési eszközök	minimum	maximum
Árfolyamkockázat	 (2)	Államkötvény	73,6%	Likvid eszközök, diszkont kincstárjegyek és MNB-kötvények, magyar államkötvények	0%	100%
Javasolt időtáv	3-4 év			Diszkontkincstárjegy (DKJ)	2,9%	Vállalati kötvények, egyéb kötvények
		Egyéb eszközök	12,0%	Külföldi kibocsátású állampapírok, vállalati kötvények, egyéb kötvények	0%	30%
				Jelzáloglevelek	0%	25%

Concorde Nemzetközi Részvény Alap


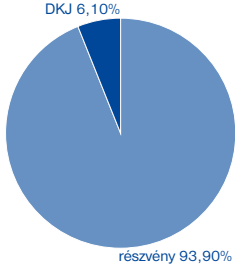
A Concorde Nemzetközi Részvény Alap befektetésének legfőbb célpontjai a globális, európai, amerikai és távolkeleti részvénypiacok. Passzív Alap, amely több mint 1500 vezető külföldi vállalat részvényeinek átlagos árfolyamváltozását tükrözi a Morgan Stanley Capital International (MSCI) World Indexének megfelelően. Az Alapkezelő célja, hogy a befektetési lehetőségek figyelembevételével az Alap forrásainak átlagosan 50–100 százalékát fordítsa külföldi kollektív befektetési értékpapírok vásárlására, és ezáltal egy diverzifikált, a külföldi részvénypiacok teljesítményétől függő portfóliót alakítson ki. Diverzifikációs, költséghatékonsági és likviditási megfontolásokból korlátozott mértékben hazai kollektív befektetési értékpapírok is az Alap részét képezhetik. Az Alapkezelő fundamentális elemzésekre támaszkodva alakítja az Alap portfólió-összetételét, célja a referenciahozam elérése, annak túlteljesítése. Az Alapkezelő az

Alappal a külföldi részvénypiacokba történő befektetést szeretné alacsony költség mellett a befektetési jegyek tulajdonosainak elérhetővé tenni.

Figyelembe véve, hogy az Alap nagyrészt részvény típusú befektetéseket eszközöl és a részvényárfolyamok rövid és középtávon nagy kilengésekkel változhatnak, az Alap értéke jelentős mértékben ingadozhat mind pozitív mind negatív irányban. Továbbá külföldi részvények esetén a forintnak a befektetés devizaneméhez mért erősödése szintén csökkentheti a befektetési jegyek értékét.

Referencia index (benchmark): 95% MSCI World, 5% RMAX index.

Az Alap indulásának dátuma: 2002. 08. 01.

Eszközalap jellemzői		Portfólió összetétele 2009.12.31		Vagyonkezelő mozgástere		
Várható hozam	 (5)	Részvény	93,9%	Befektetési eszközök	minimum	maximum
Árfolyamkockázat	 (4)	Diszkont- kincstárjegy (DKJ)	6,1%	Külföldi kollektív befektetési értékpapírok	50%	100%
Javasolt időtáv	7–10 év			Belföldi kollektív befektetési értékpapírok	0%	30%
		Egyéb eszközök	0%	Likvid eszközök	0%	100%

Concorde Pénzpiaci Befektetési Alap

A Pénzpiaci Alap igen alacsony kockázatú befektetésnek számít, amely már rövidtávon is nagy valószínűséggel pozitív hozamot érhet el. Az Alapkezelő célja, hogy részvények adásvételét folytató befektetők az Alap befektetési jegyeinek megvásárlásával rövid távon be nem fektetett pénzük után legalább banki látra szóló betét szintű hozamot érthessenek el. Ennek érdekében az Alapkezelő törekszik arra, hogy az Alap nettó eszközértékének változékonysága a lehető legkisebb legyen. Az Alapkezelő az Alap vagyonát belföldi pénzpiaci eszközökbe – döntően állampapírokba, állampapír alapú repó megállapodásokba, az Alap vagyonát érintő kamatkockázat csökkentését szolgáló egyéb pénzpiaci eszközökbe – fekteti. Az Alap portfóliója kizárólag legfeljebb 365 napon belül lejáró eszközökbe fektethető be. Annak a befektetőnek lehet

megfelelő, aki nem tudja előre tervezni kiadásait, így még rövid távra sem szeretné lekötöni megtakarításait, de legalább néhány hónapra nélkülözni tudja pénzét, mely várhatóan a banki betétnél magasabb hozamot nyújt. Tekintettel arra, hogy az Alap döntő részben magyar államkötvényekbe fektet, a befektető számára alapvető kockázatot a magyar makrogazdasági helyzet alakulása, az esetleges állampapírpiaci hozamemelkedésből eredő árfolyamcsökkenés jelent.

Referencia index (benchmark): Minden hónap elejétől a hónap végéig a lakossági – bankrendszer egésze alapján számolt – havi látra szóló forintbetét átlagkamata.

Az Alap indulásának dátuma: 1999. 05. 21.

Eszközalap jellemzői		Portfólió összetétele 2009.12.31		Vagyonkezelő mozgástere		
Várható hozam	☺☺☺☺☺ (2)	Államkötvény	88,12%	Befektetési eszközök	minimum	maximum
Árfolyamkockázat	☺☺☺☺☺ (1)			Likvid eszközök, diszkontkincstárjegyek és MNB-kötvények	0%	100%
Javasolt időtáv	1-2 év	Diszkont- kincstárjegy (DKJ)	11,88%	Államkötvények	0%	90%
		Egyéb eszközök	0%	Vállalati kötvények, származtatott ügyletek, egyéb kötvények	0%	30%
				Jelzáloglevelek	0%	25%
				Nyilvános nyíltvégű kollektív befektetési értékpapírok	0%	10%
				Nem nyilvános vagy zárt végű kollektív befektetési értékpapírok	0%	5%

Concorde Részvény Befektetési Alap

A Részvény Alap olyan befektetni vágyó ügyfeleknek jelenthet jó befektetési lehetőséget, akik szeretnék kivenni részüket mind hazai mind külföldi vállalatok részvényeinek jövőbeni hozamemelkedéséből. Felvállalják a részvénypiaci kockázatot, ugyanakkor fontosnak tartják a portfólión belüli diverzifikációt. Az Alapkezelő célja, hogy a befektetési lehetőségek figyelembevételével az Alap forrásainak átlagosan 50-95 százalékát fordítsa részvények (alapvetően magyar részvények) vásárlására. Az Alapkezelő aktív portfólió kezelést folytatva, fundamentális elemzésekre támaszkodva alakítja az Alap portfóliójának összetételét. Az Alapkezelő az Alappal elsősorban a magyar részvényekbe történő befektetést

szeretné alacsony költségszint mellett a befektetési jegyek tulajdonosainak elérhetővé tenni. Figyelembe véve, hogy az Alap elsősorban részvény típusú befektetéseket eszközöl és a részvényárfolyamok rövid és középtávon nagy kilengésekkel változhatnak, az Alap egységeinek értéke jelentős mértékben ingadozhat mind pozitív mind negatív irányban. Továbbá külföldi részvények esetén a forintnak a befektetés devizaneméhez mért erősödése szintén csökkentheti a befektetési jegyek értékét.

Referencia index (benchmark): 80% RAX, 20% RMAX index.

Az Alap indulásának dátuma: 2001. 03. 29.

Eszközalap jellemzői		Portfólió összetétele 2009.12.31		Vagyonkezelő mozgástere		
Várható hozam	☺☺☺☺☺ (5)	Államkötvény	13,6%	Befektetési eszközök	minimum	maximum
Árfolyamkockázat	☺☺☺☺☺ (4)			Likvid eszközök, DKJ és MNB-kötvények	0%	100%
Javasolt időtáv	7-10 év	Diszkont- kincstárjegy (DKJ)	4,6%	Részvények	0%	95%
		Részvény	58,2%	Árfolyamkockázat csökkentésére kötött származtatott ügyletek	0%	60%
				Államkötvény, vállalati kötvények	0%	50%
				Külföldi kibocsátású állampapírok, vállalati kötvények, részvények	0%	30%
				Jelzáloglevelek, külföldi kibocsátású jelzáloglevelek	0%	25%
				Nyilvános nyíltvégű kollektív befektetési értékpapírok	0%	10%
Egyéb eszközök		21,4%	21,4%	Nem nyilvános vagy zárt végű kollektív befektetési értékpapírok	0%	5%

Concorde Rövid Kötvény Befektetési Alap



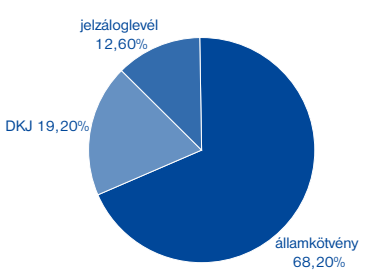
A Concorde Rövid Kötvény Alap olyan ügyfelek számára megfelelő, akik biztonságos befektetési formát keresnek, nem kívánják befektetésüket kockára tenni és a banki betétnél magasabb hozamot kívánnak elérni. Az Alapkezelő célja, hogy a befektetési lehetőségek figyelembevételével az Alap portfóliójának döntő többségét forintban denominált fix vagy változó kamatozású, alacsony kockázatú – alapvetően rövid futamidejű – állampapírokba fektetve a benchmark teljesítményét meghaladó hozamot érjen el. Az Alapkezelő elsősorban a – nem túl magas kamatláb érzékenységgű – magyar állampapírpiacon befektetéseket szeretné alacsony költségszint mellett a befektetési jegyek

tulajdonosainak elérhetővé tenni.

Tekintettel arra, hogy az Alap döntő részben magyar államkötvényekbe fektet, a befektető számára alapvető kockázatot a magyar makrogazdasági helyzet alakulása, az esetleges állampapírpiacon hozamemelkedésből eredő árfolyamcsökkenés jelent.

Referencia index (benchmark): Egy 80%-ban a RMAX indexbe és 20%-ban MAX indexbe fektető portfólió teljesítménye.

Az Alap indulásának dátuma: 2008. 12. 31.

Eszközalap jellemzői		Portfólió összetétele 2009.12.31		Vagyonkezelő mozgástere		
Várható hozam	 (3)	Államkötvény	68,2%	Befektetési eszközök	minimum	maximum
Árfolyamkockázat	 (2)			Likvid eszközök, diszkontkincstárjegyek és államkötvény	0%	100%
Javasolt időtáv	3–4 év	Diszkont- kincstárjegy (DKJ)	19,2%	Vállalati kötvények	0%	90%
		Jelzáloglevél	12,6%	Részvények	0%	60%
				Külföldi kibocsátású állampapírok	0%	30%
				Jelzáloglevelek	0%	25%
				Külföldi kibocsátású vállalati kötvények, külföldi kibocsátású egyéb kötvények, külföldi kibocsátású jelzáloglevelek	0%	20%

Concorde-VM Abszolút Származtatott Befektetési Alap

Az Alap potenciális befektetési területe a lehető legszélesebb és globális: bankbetétek, hazai és nemzetközi részvények illetve kötvények, devizák, egyéb befektetési eszközök valamint ezekre és árupiaci termékekre vonatkozó származtatott ügyletek. A hagyományos befektetési alapoktól a széles eszköztáron túl abban tér el, hogy nem csak emelkedő, de eső piacon is van lehetősége hozamot elérni. A befektetési döntéseket az Alapkezelő technikai elemzésekre támaszkodva hozza meg, ugyanakkor az instrumentumok kiválasztásában kisebb súllyal fundamentális szempontok is szerepet kaphatnak. Az Alapkezelő az alacsony kockázatú instrumentumokra (bankbetét, rövid lejáratú állampapír) mint alapvető és kiinduló befektetésre tekint. Az Alap célja az állampapírok által biztosított hozamnál nagyobb hozam elérése addicionális kockázat vállalása mellett. A többlethozam elérésének érdekében az Alap

magasabb kockázatú instrumentumokat is vásárol és ad el, alapvetően technikai alapú időzítéssel, az eszközöket szelektíven kiválasztva. Ha viszont az Alapkezelő nem lát megfelelő lehetőséget magasabb kockázatú instrumentumokban, akkor alacsony kockázatú eszközökbe fekteti az Alap tőkéjét, egészen addig, amíg jó vételi vagy eladási lehetőségek nem adódnak.

Tekintettel arra, hogy az Alap részben magyar államkötvényekbe fektet, a befektető számára alapvető kockázatot a magyar makrogazdasági helyzet alakulása, az esetleges állampapírpiacon hozamemelkedésből eredő árfolyamcsökkenés jelent.

Referencia index (benchmark): 100% RMAX index.

Az Alap indulásának dátuma: 2005. 10. 14.

Eszközalap jellemzői		Portfólió összetétele 2009.12.31		Vagyonkezelő mozgástere		
Várható hozam	☺☺☺☺☺☺ (4)	Államkötvény	1,1%	Befektetési eszközök	minimum	maximum
Árfolyamkockázat	☺☺☺☺☺☺ (3)	Részvény	1,6%	Tőzsdei árualapú származtatott ügyletek	-200%	200%
Javasolt időtáv	5–6 év	Diszkontkincstárjegy (DKJ)	90,2%	Belföldi befektetési eszközök, külföldi pénzügyi eszközök	-100%	200%
		Készpénz	6,1%	Likvid eszközök azonnali fizetőképességhez, bankbetét	0%	100%
		Származtatott ügyletek	1,0%	Nyilvános nyíltvégű kollektív befektetési értékpapírok	0%	10%

Concorde CEE SmallCap Származtatott Befektetési Alap

Az Alap elsősorban a kelet-közép-európai részvénypiacokon, elsősorban kis- és közepes vállalatok részvényeibe fektet. Hosszú távon lehetőleg az állampapíroknál magasabb hozam elérésére törekszik. Az Alapkezelő kis- és közepes vállalatoknak tekinti azon társaságokat, melyek piaci kapitalizációja nem haladja meg az 1 milliárd eurót. Az Alapkezelő azonban megfelelő lehetőségek esetén az Alap eszközürtékének 20 százalékáig 1 milliárd eurót meghaladó piaci kapitalizációjú társaságok részvényeiből is tarthat az Alap portfóliójában. Tekintettel arra, hogy az Alap részben magyar államkötvényekbe fektet, a befektető számára alapvető kockázatot a magyar makrogazdasági helyzet alakulása, az esetleges állampapírpiazi hozamemelkedésből

eredő árfolyamcsökkenés jelent. Figyelembe véve, hogy az Alap részvény típusú befektetéseket is alkalmaz és a részvényárfolyamok rövid és középtávon nagy kilengésekkel változhatnak, az Alap egységeinek értéke jelentős mértékben ingadozhat mind pozitív mind negatív irányban. Külföldi részvények esetén a forintnak a befektetés devizaneméhez mért erősödése, ezen túl külföldi kötvények esetén a hozamemelkedés is csökkentheti a befektetési jegyek értékét.

Referencia index (benchmark): –

Az Alap indulásának dátuma: 2008. 12. 31.

Eszközalap jellemzői		Portfólió összetétele 2009.12.31	
Várható hozam	☺☺☺☺☺☺ (6)	Hazai részvény	21,8%
Árfolyamkockázat	☺☺☺☺☺☺ (5)	Diszkontkincstárjegy (DKJ)	33,6%
Javasolt időtáv	10 év <	Államkötvény	11,4%
		Külföldi részvény	25,3%
		Külföldi kötvény	7,9%

Pioneer Alapkezelő Zrt. alapjai

Pioneer Magyar Kötvény Alap

Az Alap elsődlegesen a Magyar Állam által kibocsátott és garantált államkötvényekbe fektet. Ezeken túl az Alapba bekerülhet néhány, különösen jó minőségű magyar vállalat vagy nemzetközi vállalat magyarországi leányvállalatának kötvénye. A biztonságos Pioneer Magyar Kötvény Alap olyan mérsékelt kockázatvállalási képességgel rendelkező befektetőknek lehet jó befektetési alternatíva, akik közepes és hosszabb időtávon kívánnak versenyképes hozamot elérni. Az Alap hazai hosszú kötvény típusú Alap. Az Alap befektetési célja, hogy alapvetően négy eszközcsoportba – azaz állampapírokba, egyéb hitelviszonyt megtestesítő értékpapírokba, kamatkockázat kezelésére irányuló származékos eszközökbe, illetve pénzügyi eszközökbe – történő befektetéseken keresztül, a befektetési jegyek

zavartalan visszaváltásához szükséges likviditás fenntartása, továbbá korlátozott tőke- és hozamkockázat felvállalása mellett, hosszabb távon maximális mértékű tőkenövekményt érjen el.

Tekintettel arra, hogy az Alap döntő részben magyar államkötvényekbe fektet, a befektető számára alapvető kockázatot a magyar makrogazdasági helyzet alakulása, az esetleges állampapírpiacon hozamemelkedésből eredő árfolyamcsökkenés jelent.

Referencia index (benchmark): 100% MAX index.

Az Alap indulásának dátuma: 1997. 01. 24.

Eszközalap jellemzői		Portfólió összetétele 2009.12.31		Vagyonkezelő mozgástere		
Várható hozam	 (3)	Államkötvény	80,0%	Befektetési eszközök	minimum	maximum
Árfolyamkockázat	 (2)			Hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok (kincstárjegyek, kötvények, jelzáloglevelek, repo megállapodások, betétek)	65%	100%
Javasolt időtáv	3–4 év	Vállalati és egyéb kötvény	17,0%	Tőzsdére bevezetett részvények	-	-
		Egyéb likvid eszközök	3,0%	Tőzsdén kívüli, nyilvános forgalomban (OTC) szereplő részvények	-	-
				Egyéb eszközök (befektetési alapok, származékos ügyletek, forward megállapodások, opciós ügyletek)	0%	35%

Pioneer Magyar Pénzügyi Alap

Az alacsony kockázatú Pioneer Magyar Pénzügyi Alap azon befektetőknek megfelelő, akik minimális kockázatvállalás mellett már akár rövidtávon is versenyképes hozamot kívánnak realizálni a hazai értékpapírpiacon. Az Alap befektetési célja, hogy a befektetési jegy tulajdonosok alapvetően rövid, egy éven belüli futamidőre a rendelkezésre álló szabad pénzeszközöket belföldi pénzügyi eszközökbe – azaz állampapírokba, kamatkockázat kezelésére irányuló származékos eszközökbe, kizárólag fedezeti jelleggel, illetve pénzügyi eszközökbe – le tudják kötni. Továbbá korlátozott tőke- és hozamkockázat felvállalása mellett, rövid távon maximális mértékű tőkenövekményt érjenek el. Az Alapkezelő a piaci kamatláb, illetve a hozamszintek emelkedése

esetén jelentkező árfolyamveszteség minimalizálása érdekében az Alap saját tőkéjét kizárólag legfeljebb 365 napos lejáratú rendelkezésre álló eszközökbe fekteti.

Tekintettel arra, hogy az Alap döntő részben magyar államkötvényekbe fektet, a befektető számára alapvető kockázatot a magyar makrogazdasági helyzet alakulása, az esetleges állampapírpiacon hozamemelkedésből eredő árfolyamcsökkenés jelent.

Referencia index (benchmark): 100% RMAX index.

Az Alap indulásának dátuma: 1998. 01. 23.

Eszközalap jellemzői		Portfólió összetétele 2009.12.31		Vagyonkezelő mozgástere		
Várható hozam	☺☺☺☺☺ (2)	Államkötvény	63,0%	Befektetési eszközök	minimum	maximum
Árfolyamkockázat	☺☺☺☺☺ (1)			Hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok (kincstárjegyek, kötvények, jelzáloglevelek, repo megállapodások, betétek)	70%	100%
Javasolt időtáv	1-2 év				Tőzsdére bevezetett részvények	-
		Egyéb likvid eszközök	37,0%	Tőzsdén kívüli, nyilvános forgalomban (OTC) szereplő részvények	-	-
				Egyéb eszközök (befektetési alapok, származékos ügyletek, forward megállapodások, opciós ügyletek)	0%	30%

Pioneer Magyar Részvény Alap

A Magyar Részvény Alap elsősorban a Budapesti Értéktőzsdén jegyzett és forgalmazott, megfelelően likvid és megfelelő hosszú távú növekedési lehetőségekkel rendelkező részvényeket tartalmaz. A Pioneer Magyar Részvény Alap alapvető célja, hogy a magas kockázattűrő képességgel rendelkező, befektetni kívánó ügyfelek számára kötvényhozamokat meghaladó teljesítményt érjen el a hazai részvény piacon. Az Alap további befektetési célja, hogy az eszközöket jól diverzifikálva, túlnyomórészt a hazai gazdasági élet meghatározó társaságainak részvényeibe történő befektetéseken keresztül, hosszabb távon maximális mértékű tőkenövekményt érjen el.

Figyelembe véve, hogy az Alap túlnyomó részt részvény típusú befektetéseket eszközöl és a részvényárfolyamok

rövid és középtávon nagy kilengésekkel változhatnak, az Alap egységeinek értéke jelentős mértékben ingadozhat mind pozitív mind negatív irányban.

Tekintettel arra, hogy az Alap részben magyar államkötvényekbe fektet, a befektető számára további kockázatot a magyar makrogazdasági helyzet alakulása, az esetleges állampapírpiazi hozamemelkedésből eredő árfolyamcsökkenés jelent.

Referencia index (benchmark): 80% BUX, 20% RMAX index.

Az Alap indulásának dátuma: 1997. 01. 24.

Eszközalap jellemzői		Portfólió összetétele 2009.12.31		Vagyonkezelő mozgástere		
Várható hozam	☺☺☺☺☺ (5)	Államkötvény	10,0%	Befektetési eszközök	minimum	maximum
Árfolyamkockázat	☺☺☺☺☺ (4)			Hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok (kincstárjegyek, kötvények, jelzáloglevelek, repo megállapodások, betétek)	0%	45%
Javasolt időtáv	7-10 év	Magyar részvény	60,0%		Tőzsdére bevezetett részvények	55%
		Külföldi részvény	12,0%	Tőzsdén kívüli, nyilvános forgalomban (OTC) szereplő részvények	0%	10%
		Nyíltvégű alap befektetési jegye	4,0%	Egyéb eszközök (befektetési alapok, származékos ügyletek, forward megállapodások, opciós ügyletek)	0%	30%
		Egyéb likvid eszközök	14,0%			

Pioneer Közép-Európai Részvény Alap

A Pioneer Közép-Európai Részvény Alap azon ügyfelek számára lehet megfelelő befektetési lehetőség, akik a magasabb kockázatvállalási hajlandóságukért cserébe a kötvényhozamokat meghaladó teljesítményt kívánnak elérni, valamint a régió gazdasági növekedéséből kívánnak profitálni. Az Alap befektetési célja, hogy döntően a közép-európai (elsősorban Magyarország, Lengyelország és a Cseh Köztársaság), kisebb mértékben más kelet-európai (pl. orosz, török, horvát) régió magas jövedelemtermelő-képességgel rendelkező, magas piaci kapitalizációjú társaságainak tőzsdén jegyzett részvényeibe fektessen be. Továbbá korlátozott mértékű tőkekockázat felvállalása mellett, hosszabb távon maximális mértékű tőkenövekményt érjen el. Figyelembe véve, hogy az Alap túlnyomó részt részvény típusú befektetéseket eszközöl és a

részvényárfolyamok rövid és középtávon nagy kilengésekkel változhatnak, az Alap egységeinek értéke jelentős mértékben ingadozhat mind pozitív mind negatív irányban. Külföldi részvények esetén a forintnak a befektetés devizaneméhez mért erősödése, ezen túl külföldi kötvények esetén a hozamemelkedés is csökkentheti a befektetési jegyek értékét. Továbbá a fejlődő gazdaságok sajátoságaiból eredő gazdasági és politikai kockázatok miatt az Alap befektetési egységeinek értéke rövid- és középtávon akár jelentős mértékben is csökkenhet.

Referencia index (benchmark): 90% CETOP20, 10% RMAX Index.

Az Alap indulásának dátuma: 1998. 01. 13.

Eszközalap jellemzői		Portfólió összetétele 2009.12.31		Vagyonkezelő mozgástere				
Várható hozam	 (5)	Államkötvény	0,5%	Befektetési eszközök	minimum	maximum		
Árfolyamkockázat	 (4)			Magyar részvény	26,8%	Hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok (kincstárjegyek, kötvények, jelzáloglevelek, repo megállapodások, betétek)	0%	45%
Javasolt időtáv	7 – 10 év	Külföldi részvény	62,0%			Tőzsdére bevezetett részvények	55%	100%
				Egyéb likvid eszközök	10,7%	Tőzsdén kívüli, nyilvános forgalomban (OTC) szereplő részvények	0%	10%
						Egyéb eszközök (befektetési alapok, származékos ügyletek, forward megállapodások, opciós ügyletek)	0%	30%

Pioneer Selecta Európai Részvény Alapok Alapja

A Pioneer Selecta Európai Részvény Alapok Alapja elsősorban olyan befektetni kívánó ügyfelek részére megfelelő befektetési lehetőség, akik megtakarításukat hosszú távra kívánják befektetni a nemzetközi gazdaság vezető vállalatainak részvényeibe, valamint az elérhető magasabb hozam érdekében vállalják befektetésük értékének a részvénypiacok árfolyammozgásától függő átmeneti, akár nagyobb mértékű ingadozását. Az Alap befektetési célja, hogy elsősorban európai tőzsdéi részvénybefektetéseken keresztül, korlátozott mértékű tőkekockázat felvállalása mellett, hosszabb távon maximális mértékű tőkenövekményt érjen el. Az Alap befektetéseivel főként a nyugat-európai részvénypiacokat, kisebb részt a hazai pénz- és állampapírpiacon célozza meg.

Figyelembe véve, hogy az Alap elsősorban részvény típusú befektetéseket eszközöl és a részvényárfolyamok rövid és középtávon nagy kilengésekkel változhatnak, az Alap egységeinek értéke jelentős mértékben ingadozhat mind pozitív mind negatív irányban. Külföldi részvények esetén a forintnak a befektetés devizaneméhez mért erősödése, ezen túl külföldi kötvények esetén a hozamemelkedés is csökkentheti a befektetési jegyek értékét.

Referencia index (benchmark): 90% FTSE Eurotop 100 Index, 10% RMAX Index.

Az Alap indulásának dátuma: 1998. 01. 13.

Eszközalap jellemzői		Portfólió összetétele 2009.12.31		Vagyonkezelő mozgástere		
Várható hozam	 (5)	Államkötvény	1,02%	Befektetési eszközök	minimum	maximum
Árfolyamkockázat	 (4)			Hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok (kincstárjegyek, kötvények, jelzáloglevelek, repo megállapodások, betétek)	0%	45%
Javasolt időtáv	7 – 10 év	Egyéb likvid eszközök	41,83%	Tőzsdére bevezetett részvények	55%	100%
		Külföldi részvény	57,13%	Tőzsdén kívüli, nyilvános forgalomban (OTC) szereplő részvények	0%	10%
		Külföldi vállalati kötvények	0,02%	Egyéb eszközök (befektetési alapok, származékos ügyletek, forward megállapodások, opciós ügyletek)	0%	30%

Pioneer USA Devizarészvény Alapok Alapja

A Pioneer USA Devizarészvény Alapok Alapja nagyobb részt az USA részvénypiacán forgalmazott megbízható gazdasági háttérrel rendelkező társaságok részvényeibe valósít meg befektetéseket. Olyan befektetők számára kedvező befektetési lehetőség, akik a részvénybefektetések között is a magasabb kockázatúnak számító részvényekbe kívánnak befektetni, és hosszú távon – a kimagasló kockázat ellentételezéseként – kimagasló hozamot kívánnak elérni. Az Alap befektetési célja, hogy döntően gazdaságilag fejlett, az Egyesült Államok tőzsdéire bevezetett társaságok részvényeibe történő befektetéseken keresztül, korlátozott mértékű tőkekockázat felvállalása mellett, hosszabb távon maximális mértékű tőkenövekményt érjen el. Az Alap befektetéseivel főként az USA részvénypiacát,

kisebb részt a hazai pénz- és állampapírpiacon célozza meg. Figyelembe véve, hogy az Alap elsősorban részvény típusú befektetéseket eszközöl és a részvényárfolyamok rövid és középtávon nagy kilengésekkel változhatnak, az Alap egy-egyének értéke jelentős mértékben ingadozhat mind pozitív mind negatív irányban.

Külföldi részvények esetén a forintnak a befektetés devizaneméhez mért erősödése szintén csökkentheti a befektetési jegyek értékét.

Referencia index (benchmark): 90% S&P100, 10% RMAX Index.

Az Alap indulásának dátuma: 2000. 01. 04.

Eszközalap jellemzői		Portfólió összetétele 2009.12.31		Vagyonkezelő mozgástere		
Várható hozam	 (5)	Államkötvény	3,0%	Befektetési eszközök	minimum	maximum
Árfolyamkockázat	 (4)			Hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok (kincstárjegyek, kötvények, jelzáloglevelek, repo megállapodások, betétek)	0%	45%
Javasolt időtáv	7 – 10 év	Egyéb likvid eszközök	37,0%	Tőzsdére bevezetett részvények	55%	100%
		Külföldi (USA) részvény	55,0%	Tőzsdén kívüli, nyilvános forgalomban (OTC) szereplő részvények	0%	10%
		Nyíltvégű alap befektetési jegye	5,0%	Egyéb eszközök (befektetési alapok, származékos ügyletek, forward megállapodások, opciós ügyletek)	0%	30%

Pioneer Aranysárkány Ázsiai Alapok Alapja

A Pioneer Aranysárkány Ázsiai Alapok Alapja a távol-keleti részvénybefektetéseket teszi elérhetővé az olyan befektetni kívánó hazai ügyfelek számára, akik a jelentős kockázatvállalás mellett, hosszú távon jelentős hozamot kívánnak realizálni. Az Alap befektetési célja, hogy a befektetők részére a normál részvénypiaci kockázatot meg nem haladó mértékű, alaposan diverzifikált részvény portfóliót hozzon létre, ami a tágabban értelmezett távol-keleti és csendes óceáni térség részvénypiacainak teljesítményét nyújtja a befektetőknek. Az Alapkezelő a fenti régióban befektető befektetési alapokon keresztül valósítja meg. A portfólió elsődleges elemeit a Pioneer nemzetközi alapkezelő csoport regionális alapjai jelentik. Ezen túl egyéb, a régióban befektető befektetési alapok is helyt kaphatnak a portfólióba, beleértve a tőzsdén kereskedett indexalapokat is (Exchange Traded Funds: ETF). Az Alap likvid hányadát rövid lejáratú magyar állampapírok és pénzügyi eszközök (kincstárjegyek, államkötvények, repo megállapodások, bankbetétek) alkotják. A legalább 80 százalékban befekte-

tési alapok befektetési jegyeiből álló portfólió kialakításakor elsődleges szempont, hogy az Alap összesített tőkekockázata legfeljebb szokásos részvénypiaci kockázatú legyen. Figyelembe véve, hogy az Alap elsősorban részvény típusú befektetéseket eszközöl és a részvényárfolyamok rövid és középtávon nagy kilengésekkel változhatnak, az Alap egységeinek értéke jelentős mértékben ingadozhat mind pozitív mind negatív irányban. Külföldi részvények esetén a forintnak a befektetés devizaneméhez mért erősödése, ezen túl külföldi kötvények esetén a hozamemelkedés is csökkentheti a befektetési jegyek értékét. Továbbá a fejlődő gazdaságok sajátosságaiból eredő gazdasági és politikai kockázatok miatt az Alap befektetési egységeinek értéke rövid és középtávon akár jelentős mértékben is csökkenhet.

Referencia index (benchmark): 95% MSCI Asian Pacific Index, 5% RMAX Index.

Az Alap indulásának dátuma: 2007. 04. 18.

Eszközalap jellemzői		Portfólió összetétele 2009.12.31		Vagyonkezelő mozgásterre		
Várható hozam	 (6)	Egyéb likvid eszközök	6,0%	Befektetési eszközök	minimum	maximum
Árfolyamkockázat	 (5)			Hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok (kincstárjegyek, kötvények, jelzáloglevelek, repo megállapodások, betétek)	0%	20%
Javasolt időtáv	10 év <			Egyéb eszközök (befektetési alapok, származékos ügyletek, forward megállapodások, opciós ügyletek)	80%	100%
		Nyíltvégű alap befektetési jegye	94,0%			

Raiffeisen Befektetési Alapkezelő Zrt. alapjai

Raiffeisen Alapok Alapja – Konvergencia

Az Alapkezelő az Alapok Alapja Konvergencia tőkéjét a likvid eszközökön felül kizárólag befektetési alapok jegyeibe és egyéb kollektív befektetési értékpapírokba fekteti. Az Alap döntően Közép-Kelet Európa uniós csatlakozásra váró országainak tőkepiacán fektet be. Azon ügyfelek számára megfelelő befektetési lehetőség, akik legalább középtávú, 3–4 éves befektetésben gondolkodnak; kockázatviselési hajlandóságuk az átlagnál magasabb; azt szeretnék, hogy befektetésük az infláció fölötti reálmegtérülést biztosítson; bíznak a világ kiemelkedő alapkezelőinek és vállalatainak teljesítményében. Az Alapkezelő az Alap mindenkori tőkéjének legalább 80 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 magyar – kisebb részben egyéb feltörekvő piaci államkötvényeket és részvényeket vásárló befektetési alapok jegyeit vásárolja. Az Alapkezelő

az Alap mindenkori tőkéjének legalább 10 százalékát hazai pénzügyi alapokba fekteti.

Figyelembe véve, hogy az Alap elsősorban részvény típusú befektetéseket eszközöl és a részvényárfolyamok rövid és középtávon nagy kilengésekkel változhatnak, az Alap egységeinek értéke jelentős mértékben ingadozhat mind pozitív mind negatív irányban.

Külföldi részvények esetén a forintnak a befektetés devizaneméhez mért erősödése, ezen túl külföldi kötvények esetén a hozamemelkedés is csökkentheti a befektetési jegyek értékét.

Referencia index (benchmark): 10% RMAX, 40% Merrill Lynch K-Eu-i Államkötvény Index (HUF), 50% MSCI Emerging Europe 10/40 net div reinv (HUF).

Az Alap indulásának dátuma: 1999. 01. 20.

Eszközalap jellemzői		Portfólió összetétele 2009.12.31		Vagyonkezelő mozgástere		
Várható hozam	 (6)	Külföldi kötvény befektetési jegy	33,0%	Befektetési eszközök	minimum	maximum
Árfolyamkockázat	 (5)			Befektetési alap	90%	100%
Javasolt időtáv	10 év <	Külföldi részvény befektetési jegy	50,0%	Likvid eszközök	10%	100%
		Hazai befektetési jegy	14,0%			
		Készpénz (deviza)	2,0%			
		Készpénz (HUF)	1,0%			

Raiffeisen EMEA Részvény Alapok Alapja



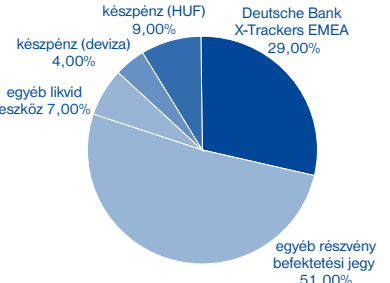
Az Alap új stratégiája szerint feltörekvő piaci részvényalapként működik 2008. 07. 11-től tovább. A befektetési célterület országai elsődlegesen Kelet-Európa, Oroszország, Közel-Kelet és Afrika, összefoglaló nevén az EMEA régió országaiból kerülnek ki. Az Alap eszközei között szereplő befektetések által reprezentált régiókat, országokat és gazdasági szektorokat az alapkezelő fundamentális alapon választja ki a fenti tágabb régiókn belül. Az Alap célja, hogy magas kockázat felvállalása mellett hosszabb távon az Alap referencia indexének hozamánál magasabb hozamot érjen el. Ezt túlnyomó részt kollektív befektetési értékpapírokból összeállított, diverzifikált portfólió kialakításával kívánja megvalósítani. Az Alapkezelő a Raiffeisen EMEA Részvény Alapok Alapja tőkéjét a likvid eszközökön felül túlnyomó részt befektetési alapok jegyeibe és egyéb kollektív befektetési értékpapírokba fekteti. Az Alapkezelő az Alap tőkéjének legalább 80 százalékát fekteti befektetési alapok

jegyeibe és egyéb kollektív befektetési értékpapírokba. Figyelembe véve, hogy az Alap elsősorban részvény típusú befektetéseket eszközöl és a részvényárfolyamok rövid és középtávon nagy kilengésekkel változhatnak, az Alap egységeinek értéke jelentős mértékben ingadozhat mind pozitív mind negatív irányban. Külföldi részvények esetén a forintnak a befektetés devizaneméhez mért erősödése csökkentheti a befektetési jegyek értékét.

Továbbá a fejlődő gazdaságok sajátosságaiból eredő gazdasági és politikai kockázatok miatt az Alap befektetési egységeinek értéke rövid- és középtávon akár jelentős mértékben is csökkenhet.

Referencia index (benchmark): 85% MSCI EMEA (HUF), 15% RMAX Index.

Az Alap indulásának dátuma: 2005. 08. 11.

Eszközalap jellemzői		Portfólió összetétele 2009.12.31		Vagyonkezelő mozgástere		
Várható hozam	 (6)	Deutsche Bank X-Trackers EMEA	29,0%	Befektetési eszközök	minimum	maximum
Árfolyamkockázat	 (5)			Részvény	0%	20%
Javasolt időtáv	10 év <	Egyéb részvény befektetési jegy	51,0%	Befektetési alap	85%	100%
		Egyéb likvid eszköz	7,0%	Egyedi alap, kollektív befektetési forma	0%	25%
		Készpénz (deviza)	4,0%			
		Készpénz (HUF)	9,0%	Deutsche Bank X-Trackers EMEA	0%	25%

Raiffeisen Garantált Pénzpiaci Alap



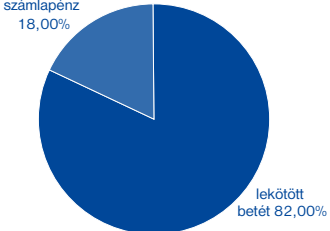
A Raiffeisen Garantált Pénzpiaci Alap azon befektetőknek kínál megfelelő befektetési lehetőséget, akik szeretnék megtakarításaikat biztonságban tudni, gyakorlatilag kockázatmentes befektetéssel az Alap befektetési politikája által garantált, kiegyensúlyozott hozamot várnak el és fontosnak tartják a likviditási szempontot. Az Alapkezelő a Raiffeisen Garantált Pénzpiaci Alap vagyontát kizárólag hitelintézeti, mégpedig a Raiffeisen Bank Zrt. által kínált látra szóló és lekötött betétekbe fekteti. Az Alap olyan számlaszerződést köt a Raiffeisen Bank Zrt.-vel, amely biztosítja, hogy az Alap minden hónap elején az Alapban meglévő aktuális tőkére vonatkozóan garantált minimum

hozamot biztosítson. A számlaszerződésben a Raiffeisen Bank vállalja, hogy az Alap által minden hónap elején nála elhelyezett látra szóló betétekre egy naptári hónapra szóló minimum garantált kamatlábat kínál az aktuális pénzpiaci folyamatok függvényében.

Az Alap a magyar és nemzetközi makrogazdasági helyzet kockázatát hordozza magában, valamint a pénzpiaci kamat változásának kockázatát.

Referencia index (benchmark): 100 % ZMAX Index.

Az Alap indulásának dátuma: 2005. 07. 26.

Eszközalap jellemzői		Portfólió összetétele 2009.12.31		Vagyonkezelő mozgástere		
Várható hozam	 (2)	Lekötött betét	82,0%	Befektetési eszközök	minimum	maximum
Árfolyamkockázat	 (1)					
Javasolt időtáv	1–2 év					
		Számlapénz	18,0%	Bankbetét	100%	100%

Raiffeisen Hozam Prémium Származtatott Alap


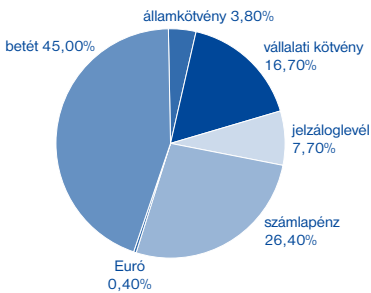
Az Alap célja, hogy minimális kockázatú befektetési lehetőséget kínálva, a bankbetétek és a rövid lejáratú állampapírok hozamát meghaladó megtérülést érjen el. Az Alapkezelő az Alap portfóliójának összetételét a deviza- és kamatpiaci kilátások függvényében alakítja ki. Az Alapkezelő az Alap tőkéjét az állampapírokon, egyéb hitelviszonyt megtestesítő értékpapírokon és a betéteken felül strukturált termékekbe, illetve közvetlenül a strukturált termékeknek használt opciós jogokba fektetheti be. Az Alap által vásárolható strukturált termék maximum egyéves lejáratú, deviza- és kamatpiaci folyamatokra spekuláló befektetési eszközt, vagy olyan bankbetétnek minősülő különleges betéti konstrukciót jelent,

ahol a futamidő alatt a minimum hozam fölött realizált hozam valamilyen mögöttestermék (devizaárfolyam vagy kamatpiaci jegyzés) alakulásától függ.

Tekintettel arra, hogy az Alap részben magyar államkötvényekbe fektet, a befektető számára alapvető kockázatot a magyar makrogazdasági helyzet alakulása, az esetleges állampapírpiazi hozamemelkedésből eredő árfolyamcsökkenés jelent. Továbbá az Alap a magyar és nemzetközi makrogazdasági helyzet kockázatát hordozza magában, valamint a pénzpiaci kamat változásának kockázatát.

Referencia index (benchmark): –

Az Alap indulásának dátuma: 2006. 01. 13.

Eszközalap jellemzői		Portfólió összetétele 2009.12.31		Vagyonkezelő mozgáster		
Várható hozam	 (4)	Államkötvény	3,8%	Befektetési eszközök	minimum	maximum
Árfolyamkockázat	 (3)	Vállalati kötvény	16,7%	Bankbetét	10%	100%
Javasolt időtáv	5–6 év	Jelzáloglevél	7,7%	Kötvény	0%	60%
		Számlapénz	26,4%	Likvid eszközök	10%	100%
		Euró	0,4%	Opciók	0%	25%
		Betét	45,0%			

Raiffeisen Index Prémium Származtatott Alap



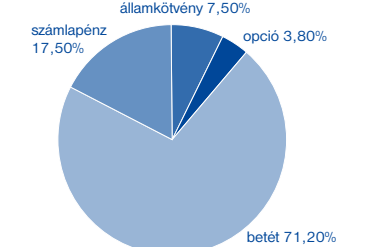
Az Alapkezelő az Alap eszközeinek túlnyomó részét (várhatóan minimum 75 százalékát) likvid és kamatozó eszközökbe (fix kamatozású állampapírokba, egyéb hitelviszonyt megtestesítő értékpapírba, bankbetétbe és egyéb likvid eszközökbe) fekteti, a fennmaradó részből pedig tőzsdei termékekre (egyedi instrumentumokra, részvény- és egyéb indexekre, árutőzsdei termékekre stb.) szóló vételi opciókat vásárol. Ez a portfólió struktúra biztosítja, hogy a befektető úgy részesedjen a megcélzott termékek/piacok árfolyamának átlagos változásából, hogy eközben a befektetett összeg korlátozott tőke- és hozam- kockázatnak van kitéve. Az Alap a megcélzott termékek/piacok teljesít-

ményéből a megvásárolt vételi opciók értéke, illetve lejáratkori kifizetési útján részesedik.

Az Alap a magyar és nemzetközi makrogazdasági helyzet kockázatát hordozza magában, valamint a pénzpiaci kamat változásának kockázatát. Tekintettel arra, hogy az Alap részben magyar államkötvényekbe fektet, a befektető számára alapvető kockázatot a magyar makrogazdasági helyzet alakulása, az esetleges állampapírcsökkentésből eredő árfolyamcsökkenés jelent.

Referencia index (benchmark): –

Az Alap indulásának dátuma: 2005. 08. 11.

Eszközalap jellemzői		Portfólió összetétele 2009.12.31		Vagyonkezelő mozgáster		
Várható hozam	 (4)	Államkötvény	7,5%	Befektetési eszközök	minimum	maximum
Árfolyamkockázat	 (3)	Opció	3,8%	Bankbetét	10%	90%
Javasolt időtáv	5–6 év	Betét	71,2%			
		Számlapénz	17,5%	Opciók	0%	25%



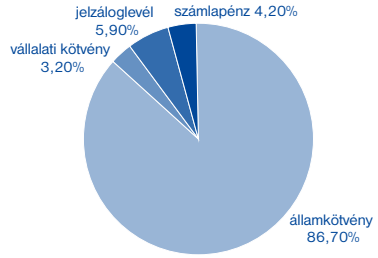
Raiffeisen Kötvény Alap

Az Alap célja, hogy a befektetett tőke értékét megőrizze, pozitív reálhozamot érjen el. Az Alap aktív kezelése középtávon a közvetlen állampapír befektetésekkel elérhető hozamot várhatóan meghaladó mértékű megtérülést biztosít befektetőinek, azonos kockázati szint mellett. Azon befektetőknek jelenthet jó befektetési lehetőséget, akik bíznak a magyar gazdaság középtávú jó teljesítményében; mérsékelt kockázatú befektetést keresnek minimum egy éves időtávra; a hosszabb futamidejű állampapírok kockázati szintjét kívánják felvállalni és középtávon gondolkodnak. A Raiffeisen Kötvény Alap a törvény adta lehetőségek figyelembe vételével magyar államkötvények, díszkontkincstárjegyek és nyilvánosan forgalomba hozott, alacsony hitelkockázatú, legjobb besorolású vállalati

kötvények vásárlásával alakítja ki portfólióját. Az Alap célja, hogy középtávon a közvetlen állampapír befektetésekkel elérhető hozamot meghaladó megtérülést biztosítson az Alap befektetőinek, a közvetlen állampapír befektetések kockázatával összemérhető kockázati szint mellett. Tekintettel arra, hogy az Alap túlnyomó részben magyar államkötvényekbe fektet, a befektető számára alapvető kockázatot a magyar makrogazdasági helyzet alakulása, az esetleges állampapírpiacon hozamemelkedésből eredő árfolyamcsökkenés jelent.

Referencia index (benchmark): 100 % MAX Index.

Az Alap indulásának dátuma: 1997. 10. 09.

Eszközalap jellemzői		Portfólió összetétele 2009.12.31		Vagyonkezelő mozgáster		
Várható hozam	 (3)	Államkötvény	86,7%	Befektetési eszközök	minimum	maximum
Árfolyamkockázat	 (2)	Vállalati kötvény	3,2%		Bankbetét	10%
Javasolt időtáv	3–4 év	Jelzáloglevél	5,9%	Kötvény	90%	100%
		Számlapénz	4,2%			


Raiffeisen Likviditási Alap

Az alacsony kockázatú Raiffeisen Likviditási Alap azon befektetőknek lehet megfelelő, akik minimális kockázatvállalás mellett már akár rövidtávon is versenyképes hozamot kívánnak realizálni a hazai értékpapírpiacon. Az Alap remek lehetőséget kínál arra, hogy a tőkemozgatások közötti időszakban a tőkét alacsony kockázatú alapon tartsuk. Az Alapkezelő alacsony kockázat és az árfolyam-ingadozások minimális szinten tartása mellett a lehetséges legmagasabb hozamot kívánja elérni. Az Alap elsősorban a kevésbé

kockázatos rövid hátralévő futamidejű állampapírokba és az árfolyam ingadozásoktól mentes egyéb likvid eszközökbe fekteti (pl. bankbetét) az Alapban összegyűjtött tőkét. Az Alap a magyar és nemzetközi makrogazdasági helyzet kockázatát hordozza magában, valamint a pénzügyi kamat változásának kockázatát.

Referencia index (benchmark): 3 hónapos BUBOR.

Az Alap indulásának dátuma: 2001. 09. 20.

Eszközalap jellemzői		Portfólió összetétele 2009.12.31		Vagyonkezelő mozgáster		
Várható hozam	 (2)	Lekötött betét	71,7%	Befektetési eszközök	minimum	maximum
Árfolyamkockázat	 (1)					
Javasolt időtáv	1–2 év	Számlapénz	28,3%	Bankbetét	100%	100%
						

Raiffeisen Nemzetközi Részvény Alap



Azon ügyfeleknek lehet kedvező a Nemzetközi Részvény Alap, akik biznak a külföldi vállalatok jövőbeni kiemelkedő teljesítményében; részesedni szeretnének a fejlett részvénypiacokon elérhető hozamokból; hosszú távon gondolkodnak és hajlandóak a várhatóan magas hozamért magasabb kockázatot is vállalni. Az Alap a törvényi limitek kihasználása mellett a biztonságot és a maximális ágazatok, földrészek szerinti diverzifikációt tartja alapvető céljának. Hosszabb távon várhatóan 80-90 százalékos mértékben fektet nemzetközi, döntően OECD tagországok tőzsdéin jegyzett részvényekbe, míg a fennmaradó összeget főleg likvid eszközökben tartja. Az Alapkezelő az Alap teljesítményének értékelésekor 85 százalékban a Morgan Stanley cég nemzetközi részvény-indexét (MSCI World Free), 15 százalékban az RMAX indexet

tartalmazó összetett indexet tekinti referencia indexnek. Figyelembe véve, hogy az Alap elsősorban részvény típusú befektetéseket eszközöl és a részvényárfolyamok rövid és középtávon nagy kilengésekkel változhatnak, az Alap egy-égeinek értéke jelentős mértékben ingadozhat mind pozitív mind negatív irányban.

Külföldi részvények esetén a forintnak a befektetés devizaneméhez mért erősödése szintén csökkentheti a befektetési jegyek értékét.

Referencia index (benchmark): 85% MSCI World Free, 15% RMAX Index.

Az Alap indulásának dátuma: 1999. 01. 20.

Eszközalap jellemzői		Portfólió összetétele 2009.12.31		Vagyonkezelő mozgásterre		
Várható hozam	 (5)	Részvény	88,0%	Befektetési eszközök	minimum	maximum
Árfolyamkockázat	 (4)			Részvény	85%	100%
Javasolt időtáv	7 – 10 év	Likvid eszköz (HUF)	4,0%	Befektetési alap	0%	100%
		Likvid eszköz (deviza)	8,0%	Likvid eszközök	15%	100%

Raiffeisen Pénzpiaci Alap

Az Alap minimális kockázatú befektetést kínál ügyfelei részére és célja, hogy az általa elért hozam a rövid távú bankbetétekkel és állampapírokkal elérhető megtérüléseket meghaladja. Annak a befektetőnek megfelelő választás, aki alacsony árfolyam-ingadozású, előre kiszámítható, a banki betétnél magasabb hozamú befektetési lehetőséget keres. A Raiffeisen Pénzpiaci Alap a törvényi előírások betartása mellett forrásait elsősorban rövid futamidejű állampapírokba, MNB-kötvényekbe valamint vállalati kötvényekbe fekteti. Az Alap igyekszik kihasználni intézményi befektetői mivoltából eredő előnyöket, így többek között olyan eszközökbe fektet be, melyek magánszemélyek számára nem

érhetők el és ezeket közvetíti saját befektetői felé. Az Alap alacsony kockázatú befektetést kínál ügyfelei részére, és célja, hogy az általa elért megtérülés meghaladja a bankbetétek és a rövid lejáratú állampapírok hozamát.

Tekintettel arra, hogy az Alap részben magyar államkötvényekbe fektet, a befektető számára alapvető kockázatot a magyar makrogazdasági helyzet alakulása, az esetleges állampapírpiazi hozamemelkedésből eredő árfolyamcsökkenés jelent.

Referencia index (benchmark): 100 % RMAX Index.

Az Alap indulásának dátuma: 1998.04. 22.

Eszközalap jellemzői		Portfólió összetétele 2009.12.31		Vagyonkezelő mozgástere		
Várható hozam	 (2)	Államkötvény	29,7%	Befektetési eszközök	minimum	maximum
Árfolyamkockázat	 (1)	Vállalati kötvény	7,30%		Bankbetét	10%
Javasolt időtáv	1 – 2 év	Kincstárjegy	6,7%	Kötvény		0%
		Jelzáloglevél	4,06%			
		Befektetési jegy	1,76%			
		Számlapénz	18,66%			
		Euró	0,06%			
		Betét	31,76%			



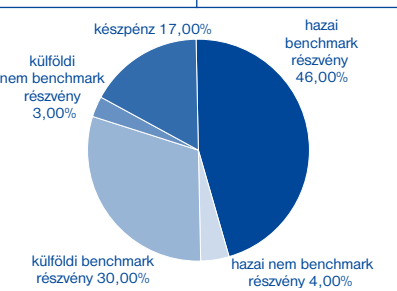
Raiffeisen Részvény Alap

Az Alap azoknak az ügyfeleknek nyújthat kedvező befektetési lehetőséget, akik a részvényektől hosszú távon elvárható magasabb hozam érdekében hajlandók magasabb kockázatot vállalni, és elviselik befektetésük értékének átmeneti, akár jelentősebb ingadozását. Az Alap eszközeinek legalább 70 százalékát részvényekbe, a fennmaradó részt likvid eszközökbe fekteti. Az Alapkezelő a piaci helyzet mindenkor megítélésének megfelelően dönt a részvényeknek és egyéb eszközöknek az Alap saját tőkéjén belüli arányáról, így előfordulhat olyan piaci szituáció, amikor a részvényhányadot az Alapkezelő 80 százalék alá csökkenti. Kedvező tőkepiaci helyzetben ugyanakkor a részvények aránya megközelítheti a 100 százalékot is. Az Alapkezelő a hazai és egyéb kelet-európai tőzsdén jegyzett vállalatok elemzése alapján olyan befektetési stratégiát alakít ki, amely középtávon az egyedi részvényekbe történő befektetés kockázati szintjénél alacsonyabb kockázat mellett a kötvény-

befektetések hozamát meghaladó megtérülést biztosít. Figyelembe véve, hogy az Alap elsősorban részvény típusú befektetéseket eszközöl és a részvényárfolyamok rövid és középtávon nagy kilengésekkel változhatnak, az Alap egységeinek értéke jelentős mértékben ingadozhat mind pozitív mind negatív irányban. Külföldi részvények esetén a forintnak a befektetés devizaneméhez mért erősödése, ezen túl külföldi kötvények esetén a hozamemelkedés is csökkentheti a befektetési jegyek értékét. Továbbá a fejlődő gazdaságok sajátosságaiból eredő gazdasági és politikai kockázatok miatt az Alap befektetési egységeinek értéke rövid- és középtávon akár jelentős mértékben is csökkenhet.

Referencia index (benchmark): 50% CETOP20, 20% RMAX, 30% BUX Index.

Az Alap indulásának dátuma: 1997. 11. 25.

Eszközalap jellemzői		Portfólió összetétele 2009.12.31		Vagyonkezelő mozgástere		
Várható hozam	 (5)	Hazai benchmark részvény	46,0%	Befektetési eszközök	minimum	maximum
Árfolyamkockázat	 (4)	Hazai nem benchmark részvény	4,0%		Részvény	80%
Javasolt időtáv	7 – 10 év	Külföldi benchmark részvény	30,0%	Befektetési alap		0%
		Külföldi nem benchmark részvény	3,0%			
		Készpénz	17,0%		Likvid eszközök	

Az egyszerűsített tájékoztató összefoglalóan tartalmazza a befektetési alapokra vonatkozó legfontosabb információkat. Részletesebb adatokat az Alapkezelők teljes körű tájékoztatója tartalmaz, melyek megtalálhatók az egyes Alapkezelők honlapján.

A múltbeli hozamok nem jelentenek garanciát az Alap jövőbeli teljesítményére nézve.

SIGNAL BIZTOSÍTÓ 

1123 Budapest, Alkotás u. 50. Tel.: 06 40 405-405 Fax: 458-4260
E-mail: info@signal.hu, Internet: <http://www.signal.hu>