

Havi portfóliójelentés: 2018.08.31

ISIN kód: HU0000701693

A befektetési alap összesített és egy jegyre jutó nettó eszközértéke

Nettó eszközérték (HUF): 40,789,559,925

Árfolyam (HUF/DB): 8.194004

A befektetési alap portfóliójának bemutatása:

Diszkont kincstárjegyek és MNB-kötvények	24.23 %
Egyéb kötvények	0.29 %
Jelzáloglevelek	0.00 %
Külföldi kibocsátású állampapírok	0.66 %
Külföldi kibocsátású egyéb kötvények	0.00 %
Külföldi kibocsátású jelzáloglevelek	0.00 %
Külföldi kibocsátású részvények	23.85 %
Külföldi kibocsátású vállalati kötvények	2.89 %
Likvid eszközök (azonnali fizetőképességhez)	-0.52 %
Magyar államkötvények	40.84 %
Magyar részvények	5.71 %
Nem nyilvános vagy zárt végű kollektív befektetési értékpapírok	0.00 %
Nyilvános nyíltvégű kollektív befektetési értékpapírok	2.35 %
Származtatott ügyletek eredménye	-0.30 %
Vállalati kötvények	0.00 %
Nettó eszközérték	100.00 %

A portfólióban 10 százaléknál magasabb részarányt képviselő eszközök:

MÁK 2020/O [HU0000402847], MÁK 2020/P [HU0000402888]

Nettó összesített kockázati kitettség (tőkeáttétel) mértéke: 100%

Az alap kiemelt befektetői információs dokumentuma az alábbi linken érhető el:

<https://hold.hu/kiid-HU0000701693-FS-C2000-KIID-180216.pdf>

Felelős kiadó: Hold Alapkezelő Zrt.

Cím: 1123 Budapest, Alkotás utca 50.

Honlap: www.hold.hu

E-mail: kapcsolat@hold.hu

Telefon: +36 1 803 8899

Tevékenységi engedély száma: III/100.024-4/2002

Jogi nyilatkozat

Az Alappal kapcsolatos minden lényeges információ (forgalmazás, költségek, befektetési politika, lehetséges kockázatok stb.) megtalálható a forgalmazási helyeken, valamint a www.hold.hu weboldalon elérhető Tájékoztató és Kezelési Szabályzatban magyar nyelven. Az alap múltbeli teljesítménye, hozama nem jelent garanciát a jövőbeni teljesítményre, hozamra. A Hold Alapkezelő Zrt. nem vállal felelősséget a jelen kiadvány alapján hozott befektetési döntésért és annak következményeiért. Jelen kiadvány/hirdetés nem minősül nyilvános ajánlattételnek vagy befektetési tanácsadásnak.

Havi portfóliójelentés: 2018.08.31

ISIN kód: HU0000715180

A befektetési alap összesített és egy jegyre jutó nettó eszközértéke

Nettó eszközérték (HUF): 2,909,741,033

Árfolyam (HUF/DB): 1.183070

A befektetési alap portfóliójának bemutatása:

Diszkont kincstárjegyek és MNB-kötvények	18.14 %
Egyéb kötvények	1.03 %
Jelzáloglevelek	0.00 %
Külföldi kibocsátású állampapírok	0.90 %
Külföldi kibocsátású egyéb kötvények	0.00 %
Külföldi kibocsátású jelzáloglevelek	0.00 %
Külföldi kibocsátású részvények	41.32 %
Külföldi kibocsátású vállalati kötvények	2.62 %
Likvid eszközök (azonnali fizetőképességhez)	2.56 %
Magyar államkötvények	22.16 %
Magyar részvények	9.31 %
Nem nyilvános vagy zárt végu kollektív befektetési értékpapírok	0.00 %
Nyilvános nyíltvégu kollektív befektetési értékpapírok	2.46 %
Származtatott ügyletek eredménye	-0.50 %
Vállalati kötvények	0.00 %
Nettó eszközérték	100.00 %

A portfólióban 10 százaléknál magasabb részarányt képviselő eszközök:

MÁK 2020/P [HU0000402888]

Nettó összesített kockázati kitettség (tőkeáttétel) mértéke: 100%

Az alap kiemelt befektetői információs dokumentuma az alábbi linken érhető el:

<https://hold.hu/kiid-HU0000715180-FS-C3000-Kiid-180216.pdf>

Felelős kiadó: Hold Alapkezelő Zrt.

Cím: 1123 Budapest, Alkotás utca 50.

Honlap: www.hold.huE-mail: kapcsolat@hold.hu

Telefon: +36 1 803 8899

Tevékenységi engedély száma: III/100.024-4/2002

Jogi nyilatkozat

Az Alappal kapcsolatos minden lényeges információ (forgalmazás, költségek, befektetési politika, lehetséges kockázatok stb.) megtalálható a forgalmazási helyeken, valamint a www.hold.hu weboldalon elérhető Tájékoztató és Kezelési Szabályzatban magyar nyelven. Az alap múltbeli teljesítménye, hozama nem jelent garanciát a jövőbeni teljesítményre, hozamra. A Hold Alapkezelő Zrt. nem vállal felelősséget a jelen kiadvány alapján hozott befektetési döntésért és annak következményeiért. Jelen kiadvány/hirdetés nem minősül nyilvános ajánlattételnek vagy befektetési tanácsadásnak.

Havi portfóliójelentés: 2018.08.31

ISIN kód: HU0000705702

A befektetési alap összesített és egy jegyre jutó nettó eszközértéke

Nettó eszközérték (HUF): 55,101,812,731

Árfolyam (HUF/DB): 1.799208

A befektetési alap portfóliójának bemutatása:

Diszkont kincstárjegyek és MNB-kötvények	19.07 %
Egyéb kötvények	3.38 %
Jelzáloglevelek	0.00 %
Külföldi kibocsátású állampapírok	12.44 %
Külföldi kibocsátású egyéb kötvények	0.69 %
Külföldi kibocsátású jelzáloglevelek	0.00 %
Külföldi kibocsátású részvények	31.80 %
Külföldi kibocsátású vállalati kötvények	4.04 %
Likvid eszközök (azonnali fizetőképességhez)	11.67 %
Magyar államkötvények	3.19 %
Magyar részvények	4.86 %
Nem nyilvános vagy zárt végu kollektív befektetési értékpapírok	1.60 %
Nyilvános nyíltvégu kollektív befektetési értékpapírok	10.87 %
Származtatott ügyletek eredménye	-3.61 %
Vállalati kötvények	0.00 %
Nettó eszközérték	100.00 %

A portfólióban 10 százaléknál magasabb részarányt képviselő eszközök:

Nettó összesített kockázati kitettség (tőkeáttétel) mértéke: 333%

Az alap kiemelt befektetői információs dokumentuma az alábbi linken érhető el:

<https://hold.hu/kiid-HU0000705702-FS-Columbus-KIID-180216.pdf>

*A 345/2011. (XII.29.) Korm. rendelet 23§ 1. bekezdésének bb) pontja alapján az alap teljes nettósított kockázati kitettsége korrekció nélkül számított értéken nem haladhatja meg a nettó eszközértékének nyolcszorosát (800%).

Felelős kiadó: Hold Alapkezelő Zrt.

Cím: 1123 Budapest, Alkotás utca 50.

Honlap: www.hold.hu

E-mail: kapcsolat@hold.hu

Telefon: +36 1 803 8899

Tevékenységi engedély száma: III/100.024-4/2002

Jogi nyilatkozat

Az Alappal kapcsolatos minden lényeges információ (forgalmazás, költségek, befektetési politika, lehetséges kockázatok stb.) megtalálható a forgalmazási helyeken, valamint a www.hold.hu weboldalon elérhető Tájékoztató és Kezelési Szabályzatban magyar nyelven. Az alap múltbeli teljesítménye, hozama nem jelent garanciát a jövőbeni teljesítményre, hozamra. A Hold Alapkezelő Zrt. nem vállal felelősséget a jelen kiadvány alapján hozott befektetési döntésért és annak következményeiért. Jelen kiadvány/hirdetés nem minősül nyilvános ajánlattételnek vagy befektetési tanácsadásnak.

Havi portfóliójelentés: 2018.08.31

ISIN kód: HU0000702030

A befektetési alap összesített és egy jegyre jutó nettó eszközértéke

Nettó eszközérték (HUF): 8,661,196,795

Árfolyam (HUF/DB): 3.510057

A befektetési alap portfóliójának bemutatása:

Diszkont kincstárjegyek és MNB-kötvények	2.01 %
Egyéb kötvények	0.68 %
Jelzáloglevelek	0.00 %
Külföldi kibocsátású állampapírok	0.83 %
Külföldi kibocsátású egyéb kötvények	0.00 %
Külföldi kibocsátású jelzáloglevelek	0.00 %
Külföldi kibocsátású részvények	0.00 %
Külföldi kibocsátású vállalati kötvények	1.81 %
Likvid eszközök (azonnali fizetőképességhez)	-1.15 %
Magyar államkötvények	95.86 %
Magyar részvények	0.00 %
Nem nyilvános vagy zárt végu kollektív befektetési értékpapírok	0.00 %
Nyilvános nyíltvégu kollektív befektetési értékpapírok	0.00 %
Származtatott ügyletek eredménye	-0.04 %
Vállalati kötvények	0.00 %
Nettó eszközérték	100.00 %

A portfólióban 10 százaléknál magasabb részarányt képviselő eszközök:

MÁK 2020/P [HU0000402888], MÁK 2022/A [HU0000402524], MÁK 2024/B [HU0000403068], MÁK 2025/B [HU0000402748], MÁK 2028/A [HU0000402532]

Nettó összesített kockázati kitettség (tőkeáttétel) mértéke: 100%

Az alap kiemelt befektetői információs dokumentuma az alábbi linken érhető el:

<https://hold.hu/kiid-HU0000702030-FS-K%C3%B6tv%C3%A9ny-KIID-180216.pdf>

Felelős kiadó: Hold Alapkezelő Zrt.

Cím: 1123 Budapest, Alkotás utca 50.

Honlap: www.hold.hu

E-mail: kapcsolat@hold.hu

Telefon: +36 1 803 8899

Tevékenységi engedély száma: III/100.024-4/2002

Jogi nyilatkozat

Az Alappal kapcsolatos minden lényeges információ (forgalmazás, költségek, befektetési politika, lehetséges kockázatok stb.) megtalálható a forgalmazási helyeken, valamint a www.hold.hu weboldalon elérhető Tájékoztató és Kezelési Szabályzatban magyar nyelven. Az alap múltbeli teljesítménye, hozama nem jelent garanciát a jövőbeni teljesítményre, hozamra. A Hold Alapkezelő Zrt. nem vállal felelősséget a jelen kiadvány alapján hozott befektetési döntésért és annak következményeiért. Jelen kiadvány/hirdetés nem minősül nyilvános ajánlattételnek vagy befektetési tanácsadásnak.

Havi portfóliójelentés: 2018.08.31

ISIN kód: HU0000702295

A befektetési alap összesített és egy jegyre jutó nettó eszközértéke

Nettó eszközérték (HUF): 12,977,762,062

Árfolyam (HUF/DB): 2.849054

A befektetési alap portfóliójának bemutatása:

Diszkont kincstárjegyek és MNB-kötvények	1.17 %
Egyéb kötvények	0.00 %
Jelzáloglevelek	0.00 %
Külföldi kibocsátású állampapírok	0.00 %
Külföldi kibocsátású egyéb kötvények	0.00 %
Külföldi kibocsátású jelzáloglevelek	0.00 %
Külföldi kibocsátású részvények	4.24 %
Külföldi kibocsátású vállalati kötvények	0.00 %
Likvid eszközök (azonnali fizetőképességhez)	1.27 %
Magyar államkötvények	0.00 %
Magyar részvények	0.45 %
Nem nyilvános vagy zárt végu kollektív befektetési értékpapírok	2.59 %
Nyilvános nyíltvégu kollektív befektetési értékpapírok	90.31 %
Származtatott ügyletek eredménye	-0.03 %
Vállalati kötvények	0.00 %
Nettó eszközérték	100.00 %

A portfólióban 10 százaléknál magasabb részarányt képviselő eszközök:

SPDR [US78462F1030]

Nettó összesített kockázati kitettség (tőkeáttétel) mértéke: 100%

Az alap kiemelt befektetői információs dokumentuma az alábbi linken érhető el:
<https://hold.hu/kiid-HU0000702295-FS-Nemzetk%C3%B6zi-Rv-KIID-180216.pdf>

Felelős kiadó: Hold Alapkezelő Zrt.
Cím: 1123 Budapest, Alkotás utca 50.
Honlap: www.hold.hu
E-mail: kapcsolat@hold.hu
Telefon: +36 1 803 8899
Tevékenységi engedély száma: III/100.024-4/2002

Jogi nyilatkozat

Az Alappal kapcsolatos minden lényeges információ (forgalmazás, költségek, befektetési politika, lehetséges kockázatok stb.) megtalálható a forgalmazási helyeken, valamint a www.hold.hu weboldalon elérhető Tájékoztató és Kezelési Szabályzatban magyar nyelven. Az alap múltbeli teljesítménye, hozama nem jelent garanciát a jövőbeni teljesítményre, hozamra. A Hold Alapkezelő Zrt. nem vállal felelősséget a jelen kiadvány alapján hozott befektetési döntésért és annak következményeiért. Jelen kiadvány/hirdetés nem minősül nyilvános ajánlattételnek vagy befektetési tanácsadásnak.

Havi portfóliójelentés: 2018.08.31

ISIN kód: HU0000701487

A befektetési alap összesített és egy jegyre jutó nettó eszközértéke

Nettó eszközérték (HUF): 222,199,634

Árfolyam (HUF/DB): 2.458352

A befektetési alap portfóliójának bemutatása:

Diszkont kincstárjegyek és MNB-kötvények	100.45 %
Egyéb kötvények	0.00 %
Jelzáloglevelek	0.00 %
Külföldi kibocsátású állampapírok	0.00 %
Külföldi kibocsátású egyéb kötvények	0.00 %
Külföldi kibocsátású jelzáloglevelek	0.00 %
Külföldi kibocsátású részvények	0.00 %
Külföldi kibocsátású vállalati kötvények	0.00 %
Likvid eszközök (azonnali fizetőképességhez)	-0.45 %
Magyar államkötvények	0.00 %
Magyar részvények	0.00 %
Nem nyilvános vagy zárt végu kollektív befektetési értékpapírok	0.00 %
Nyilvános nyíltvégu kollektív befektetési értékpapírok	0.00 %
Származtatott ügyletek eredménye	0.00 %
Vállalati kötvények	0.00 %
Nettó eszközérték	100.00 %

A portfólióban 10 százaléknál magasabb részarányt képviselő eszközök:

D181024 [HU0000522164], D181031 [HU0000522172], D181107 [HU0000522198], D181121 [HU0000521844], D181128 [HU0000522214]

Nettó összesített kockázati kitettség (tőkeáttétel) mértéke: 100%

Az alap kiemelt befektetői információs dokumentuma az alábbi linken érhető el:

<https://hold.hu/kiid-HU0000701487-FS-P%C3%A9nzpiaci-KIID-180216.pdf>

Felelős kiadó: Hold Alapkezelő Zrt.

Cím: 1123 Budapest, Alkotás utca 50.

Honlap: www.hold.hu

E-mail: kapcsolat@hold.hu

Telefon: +36 1 803 8899

Tevékenységi engedély száma: III/100.024-4/2002

Jogi nyilatkozat

Az Alappal kapcsolatos minden lényeges információ (forgalmazás, költségek, befektetési politika, lehetséges kockázatok stb.) megtalálható a forgalmazási helyeken, valamint a www.hold.hu weboldalon elérhető Tájékoztató és Kezelési Szabályzatban magyar nyelven. Az alap múltbeli teljesítménye, hozama nem jelent garanciát a jövőbeni teljesítményre, hozamra. A Hold Alapkezelő Zrt. nem vállal felelősséget a jelen kiadvány alapján hozott befektetési döntésért és annak következményeiért. Jelen kiadvány/hirdetés nem minősül nyilvános ajánlattételnek vagy befektetési tanácsadásnak.

Havi portfóliójelentés: 2018.08.31

ISIN kód: HU0000702022

A befektetési alap összesített és egy jegyre jutó nettó eszközértéke

Nettó eszközérték (HUF): 22,587,207,580

Árfolyam (HUF/DB): 8.592496

A befektetési alap portfóliójának bemutatása:

Diszkont kincstárjegyek és MNB-kötvények	18.50 %
Egyéb kötvények	0.00 %
Jelzáloglevelek	0.00 %
Külföldi kibocsátású állampapírok	1.14 %
Külföldi kibocsátású egyéb kötvények	0.00 %
Külföldi kibocsátású jelzáloglevelek	0.00 %
Külföldi kibocsátású részvények	60.35 %
Külföldi kibocsátású vállalati kötvények	1.46 %
Likvid eszközök (azonnali fizetőképességhez)	0.79 %
Magyar államkötvények	0.69 %
Magyar részvények	14.30 %
Nem nyilvános vagy zárt végu kollektív befektetési értékpapírok	0.00 %
Nyilvános nyíltvégu kollektív befektetési értékpapírok	3.50 %
Származtatott ügyletek eredménye	-0.73 %
Vállalati kötvények	0.00 %
Nettó eszközérték	100.00 %

A portfólióban 10 százaléknál magasabb részarányt képviselő eszközök:

Nettó összesített kockázati kitettség (tőkeáttétel) mértéke: 100%

Az alap kiemelt befektetői információs dokumentuma az alábbi linken érhető el:

<https://hold.hu/kiid-HU0000702022-FS-R%C3%A9szv%C3%A9ny-KIID-180216.pdf>

Felelős kiadó: Hold Alapkezelő Zrt.

Cím: 1123 Budapest, Alkotás utca 50.

Honlap: www.hold.hu

E-mail: kapcsolat@hold.hu

Telefon: +36 1 803 8899

Tevékenységi engedély száma: III/100.024-4/2002

Jogi nyilatkozat

Az Alappal kapcsolatos minden lényeges információ (forgalmazás, költségek, befektetési politika, lehetséges kockázatok stb.) megtalálható a forgalmazási helyeken, valamint a www.hold.hu weboldalon elérhető Tájékoztató és Kezelési Szabályzatban magyar nyelven. Az alap múltbeli teljesítménye, hozama nem jelent garanciát a jövőbeni teljesítményre, hozamra. A Hold Alapkezelő Zrt. nem vállal felelősséget a jelen kiadvány alapján hozott befektetési döntésért és annak következményeiért. Jelen kiadvány/hirdetés nem minősül nyilvános ajánlattételnek vagy befektetési tanácsadásnak.

Havi portfóliójelentés: 2018.08.31

ISIN kód: HU0000701685

A befektetési alap összesített és egy jegyre jutó nettó eszközértéke

Nettó eszközérték (HUF): 14,624,389,528

Árfolyam (HUF/DB): 4.305772

A befektetési alap portfóliójának bemutatása:

Diszkont kincstárjegyek és MNB-kötvények	55.06 %
Egyéb kötvények	0.00 %
Jelzáloglevelek	0.00 %
Külföldi kibocsátású állampapírok	0.00 %
Külföldi kibocsátású egyéb kötvények	0.00 %
Külföldi kibocsátású jelzáloglevelek	0.00 %
Külföldi kibocsátású részvények	0.00 %
Külföldi kibocsátású vállalati kötvények	0.00 %
Likvid eszközök (azonnali fizetőképességhez)	0.06 %
Magyar államkötvények	44.88 %
Magyar részvények	0.00 %
Nem nyilvános vagy zárt végu kollektív befektetési értékpapírok	0.00 %
Nyilvános nyíltvégu kollektív befektetési értékpapírok	0.00 %
Származtatott ügyletek eredménye	0.00 %
Vállalati kötvények	0.00 %
Nettó eszközérték	100.00 %

A portfólióban 10 százaléknál magasabb részarányt képviselő eszközök:

D180926 [HU0000521745], D181227 [HU0000521893], MÁK 2020/P [HU0000402888]

Nettó összesített kockázati kitettség (tőkeáttétel) mértéke: 100%

Az alap kiemelt befektetői információs dokumentuma az alábbi linken érhető el:

<https://hold.hu/kiid-HU0000701685-FS-R%C3%B6vid-K%C3%B6tv%C3%A9ny-KIID-180216.pdf>

Felelős kiadó: Hold Alapkezelő Zrt.

Cím: 1123 Budapest, Alkotás utca 50.

Honlap: www.hold.hu

E-mail: kapcsolat@hold.hu

Telefon: +36 1 803 8899

Tevékenységi engedély száma: III/100.024-4/2002

Jogi nyilatkozat

Az Alappal kapcsolatos minden lényeges információ (forgalmazás, költségek, befektetési politika, lehetséges kockázatok stb.) megtalálható a forgalmazási helyeken, valamint a www.hold.hu weboldalon elérhető Tájékoztató és Kezelési Szabályzatban magyar nyelven. Az alap múltbeli teljesítménye, hozama nem jelent garanciát a jövőbeni teljesítményre, hozamra. A Hold Alapkezelő Zrt. nem vállal felelősséget a jelen kiadvány alapján hozott befektetési döntésért és annak következményeiért. Jelen kiadvány/hirdetés nem minősül nyilvános ajánlattételnek vagy befektetési tanácsadásnak.

Havi portfóliójelentés: 2018.08.31

ISIN kód: HU0000703749 A sorozat
HU0000717111 B sorozat
HU0000717129 C sorozat

A befektetési alap összesített és egy jegyre jutó nettó eszközértéke

Nettó eszközérték (HUF): 17,117,070,459 (Sorozatok együtt)

Árfolyam (HUF/DB): 2.118805 A sorozat
Árfolyam (HUF/DB): 0.956713 B sorozat
Árfolyam (HUF/DB): 0.980253 C sorozat

A befektetési alap portfóliójának bemutatása:

Diszkont kincstárjegyek és MNB-kötvények	63.04 %
Egyéb kötvények	0.00 %
Jelzáloglevelek	0.00 %
Külföldi kibocsátású állampapírok	23.85 %
Külföldi kibocsátású egyéb kötvények	0.00 %
Külföldi kibocsátású jelzáloglevelek	0.00 %
Külföldi kibocsátású részvények	0.00 %
Külföldi kibocsátású vállalati kötvények	0.00 %
Likvid eszközök (azonnali fizetőképességhez)	12.47 %
Magyar államkötvények	0.00 %
Magyar részvények	0.00 %
Nem nyilvános vagy zárt végu kollektív befektetési értékpapírok	0.00 %
Nyilvános nyíltvégu kollektív befektetési értékpapírok	0.00 %
Származtatott ügyletek eredménye	0.64 %
Vállalati kötvények	0.00 %
Nettó eszközérték	100.00 %

A portfólióban 10 százaléknál magasabb részarányt képviselő eszközök:

D181121 [HU0000521844], D181227 [HU0000521893]

Nettó összesített kockázati kitettség (tőkeáttétel) mértéke: 158%

Az alap kiemelt befektetői információs dokumentuma az alábbi linken érhető el:

<https://hold.hu/kiid-HU0000703749-FS-VM-Kiid-A-sorozat-180216.pdf><https://hold.hu/kiid-HU0000717111-FS-VM-Kiid-B-sorozat-180216.pdf><https://hold.hu/kiid-HU0000717129-FS-VM-Kiid-C-sorozat-180216.pdf>

*A 345/2011. (XII.29.) Korm. rendelet 23§ 1. bekezdésének bb) pontja alapján az alap teljes nettósított kockázati kitettsége korrekció nélkül számított értéken nem haladhatja meg a nettó eszközértékének nyolcszorosát (800%).

Felelős kiadó: Hold Alapkezelő Zrt.

Cím: 1123 Budapest, Alkotás utca 50.

Honlap: www.hold.hu

E-mail: kapcsolat@hold.hu

Telefon: +36 1 803 8899

Tevékenységi engedély száma: III/100.024-4/2002

Jogi nyilatkozat

Az Alappal kapcsolatos minden lényeges információ (forgalmazás, költségek, befektetési politika, lehetséges kockázatok stb.) megtalálható a forgalmazási helyeken, valamint a www.hold.hu weboldalon elérhető Tájékoztató és Kezelési Szabályzatban magyar nyelven. Az alap múltbeli teljesítménye, hozama nem jelent garanciát a jövőbeni teljesítményre, hozamra. A Hold Alapkezelő Zrt. nem vállal felelősséget a jelen kiadvány alapján hozott befektetési döntésért és annak következményeiért. Jelen kiadvány/hirdetés nem minősül nyilvános ajánlattételnek vagy befektetési tanácsadásnak.

ISIN kód HU0000701891

Alapinformációk

Referencia befektetés: 90% CETOP, 10% RMAX Index részvényalap
 BAMOSZ besorolás: részvényalap
 A sorozat indulása: 1998. január 13.
 Letétkezelő: UniCredit Bank Hungary Zrt.
 Könyvvizsgáló: Deloitte Könyvvizsgáló és Tanácsadó Kft.

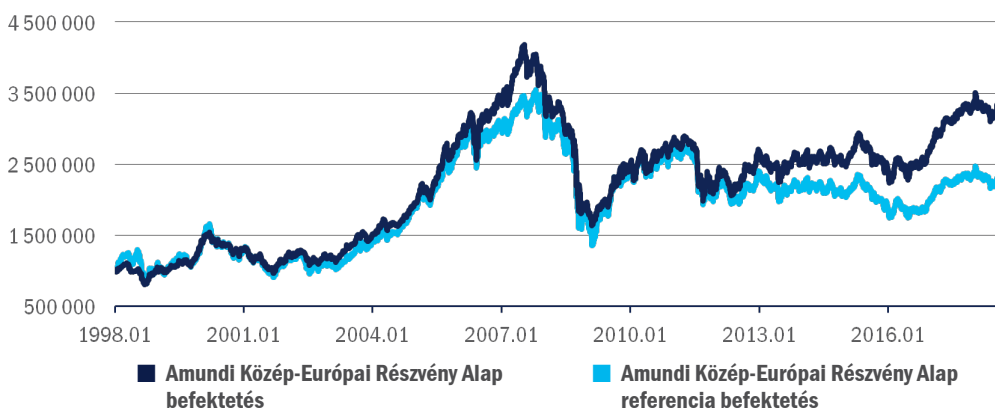
Az alap teljes nettó eszközértéke 2018.08.31-én: 12 621 726 247 Ft
 Egy jegyre jutó nettó eszközérték 2018.08.31-én A sorozat: 9,683389 Ft
 Javasolt minimális befektetési idő: 3-5 év
 Devizanem: HUF
 Alap VaR mutató¹: 7,13%
 Referencia befektetés VaR mutató¹: -
 Alap szórás²: 13,11%
 Kockázati szint: magas
 Teljes költség hányados (TER mutató)³:

2017	2,33%
2016	2,33%
2015	2,32%
2014	2,28%
2013	2,25%
2012	2,24%
2011	2,23%
2010	2,23%
2009	2,27%
2008	2,26%

Piaci környezet

A CETOP index emelkedése elsősorban a román és a magyar részvények jó teljesítményének tudható be. A román cégektől ezt már megszokhattuk idén, a román részvényindex saját és közös devizában nézve is közel annyit emelkedett az év eddigi részében, mint az amerikai indexek, ezzel messze túlteljesítve a többi releváns piacot. A Romgaz esetében az augusztusban jelentősen emelkedő olajár, a Banca Transilvania esetében a vártnál jobb gyorsjelentés és az eddig sikeresnek tűnő Bancpost integráció örvendeztette meg a befektetőket. A lengyel blue chip-ek is inkább a mezőny első felében helyezkedtek el. A lengyel reál GDP 5,1%-kal nőtt az első negyedévben, ezt a kedvező makrogazdasági fejleményt a két leginkább likvid lengyel papíron, a PZU-n és a PKN-en keresztül játszhatták meg a befektetők. A PZU esetében a vártnál valamivel jobb gyorsjelentés, valamint a magas (kb. 6%-os) osztalékhozam miatt kerülhetett a papír kedvező megítélés alá, a PKN esetében az alacsony bázisról javuló finomítói marzsok és az egyre csak növekvő üzemanyag (és nem-üzemanyag) értékesítések segítettek. A jelentős, 7-8%-os lengyel kiskereskedelmi forgalom-bővülést továbbra is elsősorban a PKN-en keresztül játszották meg a befektetők. A Pekao esetében kiárazódott az Alior Bankkal való esetleges összeolvadás okozta bizonytalanság, ezért a 6%-körüli osztalékhozam úgy tűnik, nincs veszélyben. Általános régiós részvénypiaci rali esetén a cseh papírok jellemzően aluteljesítenek, ez ezúttal sem volt másként. A képet árnyalja a Moneta Money Bank jó teljesítménye (+4,9%), ami a vártnál jobb gyorsjelentésnek és a menedzsment által tovább emelt eredményvárakozásoknak volt köszönhető. A CEZ esetében egyre valószínűbbnek tűnik, hogy a kormány azt a forgatókönyvet részesíti előnyben, miszerint a készülő új atomerőművet elsősorban a CEZ finanszírozza egy projektcegen keresztül.

Kezdeti 1 000 000 Ft-os befektetés változása az indulástól 2018.08.31-ig



Forrás: Bloomberg, Amundi Alapkezelő

Célkitűzések és befektetési politika

Befektetési cél: döntően közép-európai, kisebb mértékben más kelet-európai (pl. orosz, török) országok részvényeibe történő befektetéseken keresztül hosszabb távon maximális tőkenövekmény elérése.

Befektetési eszközök: hazai és közép-európai (elsősorban magyar, cseh, lengyel, másodsorban török, orosz, osztrák) részvénypiacok ígéretes növekedési potenciállal rendelkező részvényei. Az alap esetében nincs tőkeáttétel, az alapkezelő a devizakockázat csökkentése érdekében fedezeti ügyleteket köthet.

Hozamادات

2018.08.31	Alap	Referencia befektetés
Év elejétől számított hozam*	3,32%	0,65%
12 hónap*	4,63%	1,29%
2 évre**	17,18%	13,02%
3 évre**	8,91%	3,88%
4 évre**	6,66%	1,91%
5 évre**	6,48%	1,79%
Indulástól**	6,09%	4,21%

* nem évesített hozam
 ** évesített hozam

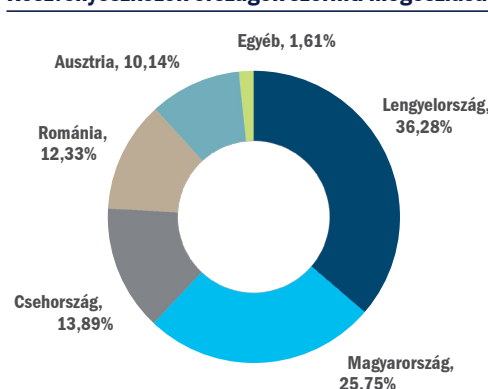
Egýves hozamok

	Alap	Referencia befektetés
2017	22,09%	17,68%
2016	7,55%	1,15%
2015	-0,48%	-5,86%
2014	0,10%	-3,12%
2013	-5,52%	-8,92%
2012	21,81%	13,45%
2011	-21,48%	-21,78%
2010	15,57%	13,99%
2009	30,12%	34,47%
2008	-51,20%	-48,22%

A portfólió összetétele*

	2018.08.31
Magyar részvények	3 152 988 340 Ft
Külföldi részvények	9 091 970 008 Ft
Egyéb eszközök**	376 767 899 Ft
Eszközök összesen	12 621 726 247 Ft

Részvényeszközök országok szerinti megoszlása



Kerekített értékek

Az 5 legnagyobb súlyú részvény

OTP	10,89%
ERSTE	8,90%
MOL	8,43%
BANK PKO	7,24%
PZU	6,79%

* A portfólió összetétel az alap teljes eszközértékére vonatkozik.

** Az egyéb eszközök az alap folyószámla-egyenlegét, pénzügyi betéteit, az úton lévő tételeket, a napi forgalmazás egyenlegét, a határidős pozíciók nettó értékét és a költségeket foglalják magukban. Havi zárásakor a határidős pozíciók nettó értéke 0 Ft.

Fontos információ

Az Alap múltbéli teljesítménye nem jelent garanciát az Alap jövőbeli teljesítményére nézve. Az Amundi Alapkezelő Zrt. jelen kiadványában a BAMOSZ Teljesítmény-bemutatói és Hirdetési normáiban meghatározott időszakokra vonatkozóan mutatja be az alapok teljesítményét.

Az Alap fent bemutatott hozam- és teljesítmény adatai a forgalmazási költségek levonása előtti nettó adatok. A referencia befektetés fentiekben szereplő hozam- és teljesítmény adatai az alapot terhelő költségek levonása utáni értékek. A referencia befektetés hozama egy olyan viszonyítási alapként használt hozam, amelyhez egy portfólió vagy befektetési alap teljesítményét mérik. Az Alap teljesítménye magasabb és alacsonyabb is lehet, mint a választott referenciaindex teljesítményét reprezentáló adat.

Jogi nyilatkozat

Jelen tájékoztatás nem minősül ajánlattételnek vagy befektetési tanácsadásnak.

Tájékoztatjuk továbbá, hogy a befektetésből származó haszon és a befektetés eredeti értéke ingadozni fog, ami által a befektetők tulajdonában lévő eszközök, amennyiben azok értékesítésére sor kerül, többet vagy kevesebbet is érhetnek, mint a befizetett összeg. Felhívjuk a figyelmet, hogy az Alap nettó eszközértéke a vagyon lehetséges összetételénél fogva erőteljesen ingadozhat. Javasoljuk, hogy mielőtt meghozza befektetési döntését óvatosan mérlegelje a befektetés tárgyát, kockázatát, díjait és a befektetésből származó esetleges károkat. Ennek megfelelően kérjük, hogy döntése meghozatala előtt tájékozódjon az alap befektetési politikájáról, forgalmazási és egyéb költségeiről, a befektetés lehetséges kockázatairól az Alap MNB (továbbiakban „Felügyelet”) által jóváhagyott, mindenkor hatályos, hivatalos tájékoztatójából, kezelési szabályzatából és kiemelt befektetői információjából, melyek az alapkezelő (www.amundi.hu), a forgalmazó(k) és a Felügyelet (www.kozzetetelek.hu) honlapjain érhetőek el. Az Alaphoz kapcsolódó forgalmazási költségekről az említett dokumentumokon túl a forgalmazó honlapján közzétett mindenkor hatályos kondíciós lista is tájékoztatást nyújt.

Jelen kiadványt az Amundi Alapkezelő Zártkörűen Működő Részvénytársaság (tev. eng. száma: H-EN-III-136/2014.), az Amundi csoport vállalata jelentette meg. Az Amundi Alapkezelő Zrt. törekszik a jelen kiadványban szereplő információk folyamatos frissítésére, ugyanakkor nem vállal felelősséget az információk esetleges hiányosságai vagy pontatlanságai miatt. A befektetési jegyek egyik forgalmazója az UniCredit Bank Hungary Zrt. (tev. eng. száma: I-1523/2003) a Budapesti Értéktőzsde tagja (honlap: www.unicreditbank.hu).

Lábjegyzetek

¹ Kockázatot mutató érték, konfidencia szint: 99%, tartási periódus: 1 nap

² Az alap árfolyamának átlagtól való átlagos eltérésének mértéke.

³ A sorozatot terhelő összes közvetlen költség aránya az átlagos kezelt vagyona vetítve.

ISIN kód HU0000701842

Alapinformációk

Referencia befektetés: 100% BUX (2011. január 14-től)
BAMOSZ besorolás: részvényalap
A sorozat indulása: 1997. január 24.
Letétkezelő: UniCredit Bank Hungary Zrt.
Könyvvizsgáló: Deloitte Könyvvizsgáló és Tanácsadó Kft.

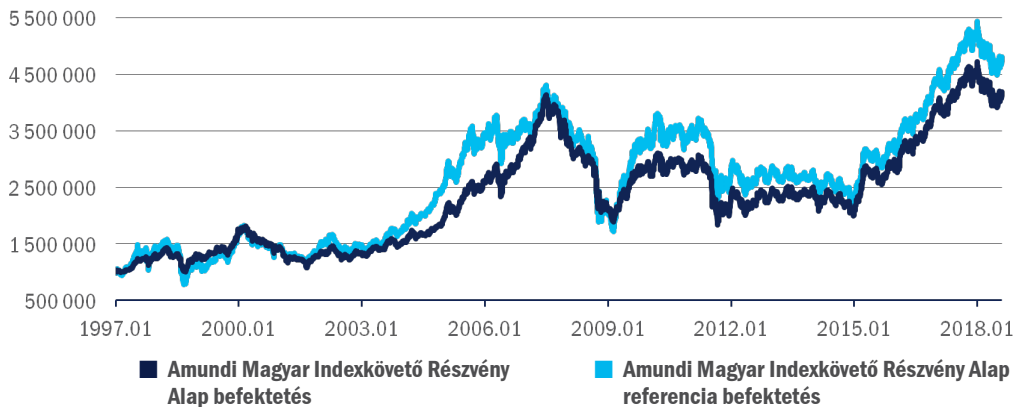
Az alap teljes nettó eszközértéke 2018.08.31-én: 5 173 454 707 Ft
Egy jegyre jutó nettó eszközérték 2018.08.31-én A sorozat: 4,190222 Ft
Javasolt minimális befektetési idő: 3-5 év
Devizanem: HUF
Alap VaR mutató¹: 10,57%
Referencia befektetés VaR mutató¹: -
Alap szórás²: 16,09%
Kockázati szint: magas
Teljes költség hányados (TER mutató)³:

2017	2,25%
2016	2,27%
2015	2,30%
2014	2,25%
2013	2,20%
2012	2,16%
2011	2,17%
2010	2,15%
2009	2,19%
2008	2,19%

Piaci környezet

A globális részvénypiacokon augusztusban is folytatódott az az általános trend, amit az év eddigi részében megfigyelhettünk: a „Make America great again!” program keretében az amerikai részvények emelkedtek, a többi releváns piac pedig esett. Júliusig bezárólag áttételesen – az európai és a fejlődő piacok esésén keresztül – a magyar részvények is áldozatul estek a fenti folyamatnak. Augusztusban azonban jelentős törést tapasztaltunk az ideit nem túl kedvező trendben. A BUX index 4,2%-kal emelkedett, meghaladva ezzel még a régiós piacok hozamait is (a román piacot kivéve). Augusztus folyamán az argentin, a brazil és a török piac ország-specifikus nehézségeinek felerősödése általánosságban megnövelte régióink relatív vonzerejét. A térségben általában – és Magyarországon különösen – a gazdaság egyensúlyban van és a növekedés is stabil. Érdekes fejlemény volt ugyanakkor, hogy augusztusban a magyar részvényiac általánosságban ellentétesen mozgott a kötvénypiaccal, illetve a forinttal, különösen annak az euróval szemben tapasztalt gyengüléseivel. Úgy tűnik, a befektetők észrevették, hogy korábban nem kellett volna összemosni a magyar eszközosztályokat, ezért vélhetően kitétséget növeltek a korábban olcsóvá váló, a régióban relatíve jól menedzseltek számító magyar részvényekben. A Richter ennek mintapéldája volt, 11,5%-os emelkedésével ezúttal jelentősen felültesztelte a többi blue chipet és a kispapírokat is. A MOL-t a fenti folyamatok mellett a jelentősen növekvő üzemanyag-értékesítési volumenek és a marzok újbóli tágulása is segítette 6,6%-os emelkedésében. Az OTP a vártnál jobb gyorsjelentésről számolt be, illetve két újabb akvizíciót is bejelentett augusztus elején Bulgáriában és Albániában. A kedvező fejleményeket a befektetők inkább profitrealizálásra használhatták. A Wáberer's idén látott visszofutása csak a hónap utolsó hetében szűnt meg, ekkor a szokásosnál nagyobb érdeklődést láttunk a vételi oldalon.

Kezdeti 1 000 000 Ft-os befektetés változása az indulástól 2018.08.31-ig



Forrás: Bloomberg, Amundi Alapkezelő

Célkitűzések és befektetési politika

Befektetési cél: a hazai részvénypiac elsődleges részvényindexének, a BUX indexnek az alakulását követő teljesítmény elérése, az index összetételéhez hasonló részvényportfólió kialakításán keresztül.

Befektetési eszközök: a BUX indexben szereplő részvények, valamint a likviditás biztosítása érdekében a portfólió maximum 10%-a erejéig hazai állampapírok és pénzpiaci eszközök. Az alap esetében nincs tőkeáttétel, az alapkezelő a devizakockázat csökkentése érdekében fedezeti ügyleteket köthet.

Hozam adatok

2018.08.31	Alap	Referencia befektetés
Év elejétől számított hozam*	-6,78%	-6,87%
12 hónap*	-4,81%	-4,45%
2 évre**	11,06%	12,60%
3 évre**	16,37%	17,55%
4 évre**	16,60%	17,58%
5 évre**	12,52%	12,80%
Indulástól**	6,85%	7,53%

* nem évesített hozam

** évesített hozam

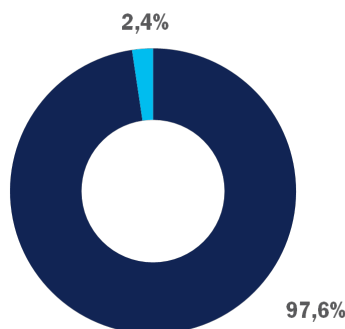
Egyéves hozamok

	Alap	Referencia befektetés
2017	17,44%	20,29%
2016	29,76%	30,75%
2015	39,75%	40,60%
2014	-11,20%	-12,38%
2013	3,45%	-0,09%
2012	8,73%	4,77%
2011	-24,00%	-22,47%
2010	-2,25%	-0,14%
2009	33,62%	56,77%
2008	-42,26%	-45,17%

A portfólió összetétele*

2018.08.31

Magyar részvények	5 051 479 790 Ft
Egyéb eszközök**	121 974 917 Ft
Eszközök összesen	5 173 454 707 Ft



Kerekített értékek

Az 5 legnagyobb súlyú részvény

OTP	35,91%
MOL	32,39%
RICHTER	19,25%
MAGYAR TELEKOM RT.	7,29%
OPUS GLOBAL NYRT.	1,71%

* A portfólió összetétel az alap teljes eszközértékére vonatkozik.

** Az egyéb eszközök az alap folyószámla-egyenlegét, pénzpiaci betéteit, az úton lévő tételeket, a napi forgalmazás egyenlegét, a határidős pozíciók nettó értékét és a költségeket foglalják magukban. Havi zárásakor a határidős pozíciók nettó értéke 0 Ft.

Fontos információ

Az Alap múltbeli teljesítménye nem jelent garanciát az Alap jövőbeli teljesítményére nézve. Az Amundi Alapkezelő Zrt. jelen kiadványában a BAMOSZ Teljesítmény-bemutatói és Hirdetési normáiban meghatározott időszakokra vonatkozóan mutatja be az alapok teljesítményét.

Az Alap fent bemutatott hozam- és teljesítmény adatai a forgalmazási költségek levonása előtti nettó adatok. A referencia befektetés fentiekben szereplő hozam- és teljesítmény adatai az alapot terhelő költségek levonása utáni értékek. A referencia befektetés hozama egy olyan viszonyítási alapként használt hozam, amelyhez egy portfólió vagy befektetési alap teljesítményét mérik. Az Alap teljesítménye magasabb és alacsonyabb is lehet, mint a választott referenciaindex teljesítményét reprezentáló adat.

Jogi nyilatkozat

Jelen tájékoztatás nem minősül ajánlattételnek vagy befektetési tanácsadásnak.

Tájékoztatjuk továbbá, hogy a befektetésből származó haszon és a befektetés eredeti értéke ingadozni fog, ami által a befektetők tulajdonában lévő eszközök, amennyiben azok értékesítésére sor kerül, többet vagy kevesebbet is érhetnek, mint a befizetett összeg. Felhívjuk a figyelmet, hogy az Alap nettó eszközértéke a vagyon lehetséges összetételénél fogva erőteljesen ingadozhat. Javasoljuk, hogy mielőtt meghozza befektetési döntését óvatosan mérlegelje a befektetés tárgyát, kockázatát, díjait és a befektetésből származó esetleges károkat. Ennek megfelelően kérjük, hogy döntése meghozatala előtt tájékozódjon az alap befektetési politikájáról, forgalmazási és egyéb költségeiről, a befektetés lehetséges kockázatairól az Alap MNB (továbbiakban „Felügyelet”) által jóváhagyott, mindenkor hatályos, hivatalos tájékoztatójából, kezelési szabályzatából és kiemelt befektetői információjából, melyek az alapkezelő (www.amundi.hu), a forgalmazó(k) és a Felügyelet (www.kozzetetelek.hu) honlapjain érhetőek el. Az Alaphoz kapcsolódó forgalmazási költségekről az említett dokumentumokon túl a forgalmazó honlapján közzétett mindenkor hatályos kondíciós lista is tájékoztatást nyújt.

Jelen kiadványt az Amundi Alapkezelő Zártkörűen Működő Részvénytársaság (tev. eng. száma: H-EN-III-136/2014.), az Amundi csoport vállalata jelentette meg. Az Amundi Alapkezelő Zrt. törekszik a jelen kiadványban szereplő információk folyamatos frissítésére, ugyanakkor nem vállal felelősséget az információk esetleges hiányosságai vagy pontatlanságai miatt. A befektetési jegyek egyik forgalmazója az UniCredit Bank Hungary Zrt. (tev. eng. száma: I-1523/2003) a Budapesti Értéktőzsde tagja (honlap: www.unicreditbank.hu).

Lábjegyzetek

¹ Kockázatosított érték mutató, konfidencia szint: 99%, tartási periódus: 1 nap

² Az alap árfolyamának átlagtól való átlagos eltérésének mértéke.

³ A sorozatot terhelő összes közvetlen költség aránya az átlagos kezelt vagyona vetítve.

ISIN kód HU0000701834

Alapinformációk

Referencia befektetés: 100% MAX Index,
BAMOSZ besorolás: hosszú kötvényalap
A sorozat indulása: 1997. január 24.
Letétkezelő: Deloitte Könyvvizsgáló
és Tanácsadó Kft.
Könyvvizsgáló: Deloitte Könyvvizsgáló
és Tanácsadó Kft.

Az alap teljes nettó eszközértéke 2018.08.31-én: 21 463 093 925 Ft
Egy jegyre jutó nettó eszköz-
érték 2018.08.31-én A sorozat: 5,496998 Ft
Javasolt minimális befektetési idő: 2 év
Devizanem: HUF
Alap VaR mutató¹: 2,73%
Referencia befektetés VaR mutató¹: -
Alap szórás²: 4,68%
Kockázati szint: közepes
Teljes költség hányados (TER mutató)³:

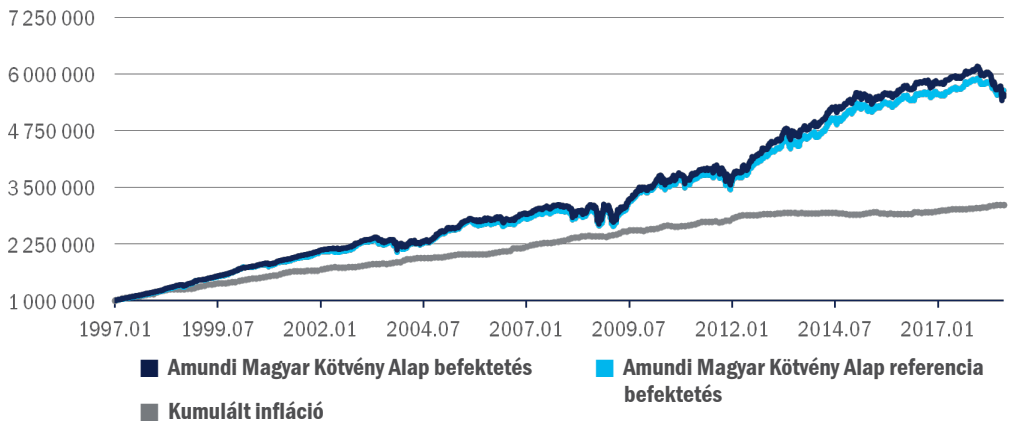
2017	1,43%
2016	1,43%
2015	1,43%
2014	1,39%
2013	1,31%
2012	1,23%
2011	1,34%
2010	1,24%
2009	1,25%
2008	1,26%

Piaci környezet

Az Amundi Magyar Kötvény Alap elsősorban hosszabb futamidejű kötvénybefektetésekre fókuszál. Az alap érdemi duration alulsúlyllyal kezdte a múlt hónapot, amelyet a hónap során történt átrendezésekkel túlsúlyba fordítottunk. A hó elején a hozamgörbe hosszabb végén meglévő rövid pozícióink egyre inkább nyereségbe fordult. Megváltuk a kötvényaukciót, és a 10 éves benchmark állampapír megvásárlásával 3,5%-on, lokális maximumon sikerült pozitív tartományba fordítanunk a benchmarktól vett eltérést.

Az előző év során kiépített feltörekvő piaci (török), USA dollárban denominált hitelintézeti kitétség a török devizaválság következtében jelentősen rontotta az alap teljesítményét.

Kezdeti 1 000 000 Ft-os befektetés változása az indulástól 2018.08.31-ig



Forrás: KSH, ÁKK, Amundi Alapkezelő

Célkitűzések és befektetési politika

Befektetési cél: mérsékelt kockázat felvállalása mellett a hazai állampapírokkal versenyképes hozam elérése.

Befektetési eszközök: elsősorban közepes és hosszabb futamidejű magyar állampapírok, emellett pénzügyi eszközök, vállalati kötvények, jelzáloglevelek, külföldi kötvények, eseti jelleggel származtatott eszközök. Az alap esetében nincs tőkeáttétel, az alapkezelő a devizakockázat csökkentése érdekében fedezeti ügyleteket köthet.

Hozam adatok

2018.08.31	Alap	Referencia befektetés
Év elejétől		
számított hozam*	-10,11%	-4,40%
12 hónap*	-7,60%	-1,43%
2 évre**	-2,80%	0,55%
3 évre**	0,14%	2,10%
4 évre**	1,08%	2,95%
5 évre**	3,51%	4,91%
Indulástól**	8,20%	8,32%

* nem évesített hozam

** évesített hozam

Egyéves hozamok

	Alap	Referencia befektetés
2017	4,74%	4,90%
2016	5,26%	5,21%
2015	2,40%	2,98%
2014	11,15%	11,02%
2013	8,89%	8,57%
2012	22,19%	20,39%
2011	0,03%	0,29%
2010	6,40%	5,08%
2009	12,08%	12,72%
2008	-0,03%	1,30%

A portfólió összetétele*

2018.08.31

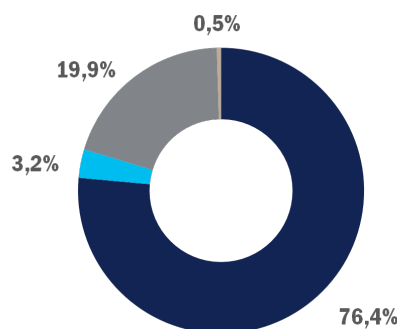
Magyar állampapír	16 406 415 009 Ft
Hazai vállalati és egyéb kötvények	694 273 217 Ft
Külföldi állampapír, egyéb hitelviszonyt megtestesítő értékpapír vagy azokba fektető nyíltvégű befektetési alap	4 260 560 485 Ft
Egyéb eszközök**	101 845 214 Ft
Eszközök összesen	21 463 093 925 Ft

* A portfólió összetétel az alap teljes eszközértékére vonatkozik.

** Az egyéb eszközök az alap folyószámla-egyenlegét, pénzügyi betéteit, az úton lévő tételeket, a napi forgalmazás egyenlegét, a határidős pozíciók nettó értékét és a költségeket foglalják magukban. Havi zárásakor a határidős pozíciók nettó értéke -170 466 238 Ft.

Az 5 legnagyobb súlyú befektetés

2022/B MÁK	21,97%
2025/B MÁK	12,27%
2027/A MÁK	10,50%
2028/A MÁK	8,40%
2024/B MÁK	8,08%



Kerekített értékek

Fontos információ

Az Alap múltbeli teljesítménye nem jelent garanciát az Alap jövőbeli teljesítményére nézve. Az Amundi Alapkezelő Zrt. jelen kiadványában a BAMOSZ Teljesítmény-bemutató és Hirdetési normáiban meghatározott időszakokra vonatkozóan mutatja be az alapok teljesítményét.

Az Alap fent bemutatott hozam- és teljesítmény adatai a forgalmazási költségek levonása előtti nettó adatok. A referencia befektetés fentiekben szereplő hozam- és teljesítmény adatai az alapot terhelő költségek levonása utáni értékek. A referencia befektetés hozama egy olyan viszonyítási alapként használt hozam, amelyhez egy portfólió vagy befektetési alap teljesítményét mérik. Az Alap teljesítménye magasabb és alacsonyabb is lehet, mint a választott referenciaindex teljesítményét reprezentáló adat.

Jogi nyilatkozat

Jelen tájékoztatás nem minősül ajánlattételnek vagy befektetési tanácsadásnak.

Tájékoztatjuk továbbá, hogy a befektetésből származó haszon és a befektetés eredeti értéke ingadozni fog, ami által a befektetők tulajdonában lévő eszközök, amennyiben azok értékesítésére sor kerül, többet vagy kevesebbet is érhetnek, mint a befizetett összeg. Felhívjuk a figyelmet, hogy az Alap nettó eszközértéke a vagyon lehetséges összetételénél fogva erőteljesen ingadozhat. Javasoljuk, hogy mielőtt meghozza befektetési döntését óvatosan mérlegelje a befektetés tárgyát, kockázatát, díjait és a befektetésből származó esetleges károkat. Ennek megfelelően kérjük, hogy döntése meghozatala előtt tájékozódjon az alap befektetési politikájáról, forgalmazási és egyéb költségeiről, a befektetés lehetséges kockázatairól az Alap MNB (továbbiakban „Felügyelet”) által jóváhagyott, mindenkor hatályos, hivatalos tájékoztatójából, kezelési szabályzatából és kiemelt befektetői információjából, melyek az alapkezelő (www.amundi.hu), a forgalmazó(k) és a Felügyelet (www.kozzetetelek.hu) honlapjain érhetőek el. Az Alaphoz kapcsolódó forgalmazási költségekről az említett dokumentumokon túl a forgalmazó honlapján közzétett mindenkor hatályos kondíciós lista is tájékoztatást nyújt.

Jelen kiadványt az Amundi Alapkezelő Zártkörűen Működő Részvénytársaság (tev. eng. száma: H-EN-III-136/2014.), az Amundi csoport vállalata jelentette meg. Az Amundi Alapkezelő Zrt. törekszik a jelen kiadványban szereplő információk folyamatos frissítésére, ugyanakkor nem vállal felelősséget az információk esetleges hiányosságai vagy pontatlanságai miatt. A befektetési jegyek egyik forgalmazója az UniCredit Bank Hungary Zrt. (tev. eng. száma: I-1523/2003) a Budapesti Értéktőzsde tagja (honlap: www.unicreditbank.hu).

Lábjegyzetek

¹ Kockázatosított érték mutató, konfidencia szint: 99%, tartási periódus: 1 nap

² Az alap árfolyamának átlagtól való átlagos eltérésének mértéke.

³ A sorozatot terhelő összes közvetlen költség aránya az átlagos kezelt vagyona vetítve.

ISIN kód HU0000701909

Alapinformációk

Referencia befektetés: 60% ZMAX Index, 40% RMAX Index
 BAMOSZ besorolás: pénzpiaci alap
 A sorozat indulása: 1998. január 23.
 Letétkezelő: UniCredit Bank Hungary Zrt.
 Könyvvizsgáló: Deloitte Könyvvizsgáló és Tanácsadó Kft.

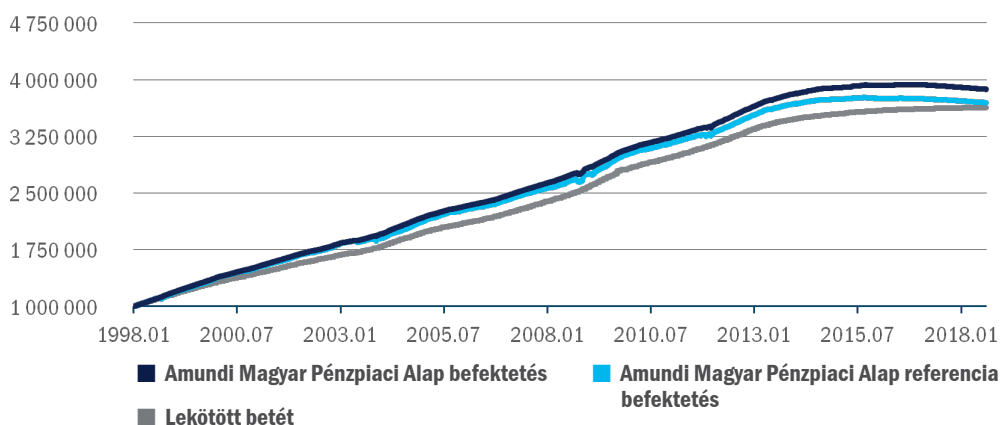
Az alap teljes nettó eszközértéke 2018.08.31-én: 14 599 385 437 Ft
 Egy jegyre jutó nettó eszközérték 2018.08.31-én A sorozat: 3,873093 Ft
 Javasolt minimális befektetési idő: 1-3 hónap
 Devizanem: HUF
 Alap VaR mutató¹: 0,15%
 Referencia befektetés VaR mutató¹: -
 Alap szórás²: 0,15%
 Kockázati szint: alacsony
 Teljes költség hányados (TER mutató)³:

2017	0,99%
2016	0,98%
2015	1,03%
2014	0,98%
2013	0,98%
2012	0,93%
2011	1,02%
2010	0,93%
2009	0,94%
2008	0,94%

Piaci környezet

Az Amundi Magyar Pénzpiaci Alap konzervatív befektetési stratégiát folytat, a portfólió jellemzően rövid futamidejű állampapírokból (főként diszkontkincstárjegyekből), valamint bankbetétekből áll. 2017. augusztus végén indult el az éven belüli kamatszintek csökkenése a negatív tartományba, az eladási hozamok szeptember-március során az 1-1,5 éves lejáratokon is nulla alatt voltak. Az utóbbi hónapokban azonban az éven belüli kamatszintek – DKJ hozamok – pozitívrá változtak, sőt az éves DKJ aukciókon jelentősnek mondható hozamemelkedés következett be. A júniusi forintgyengülés és hozamemelkedés júliusra visszafordult, a hozamkörnyezet normalizálódott, a rövidebb lejáratú DKJ hozamok is csökkentek. Augusztus során alacsony, de pozitív hozamok mellett lehetett rövid futamidejű DKJ-t vásárolni.

Kezdeti 1 000 000 Ft-os befektetés változása az indulástól 2018.08.31-ig



Forrás: ÁKK, MNB, Amundi Alapkezelő

Célkitűzések és befektetési politika

Befektetési cél: kiegyensúlyozott árfolyam-növekedés és nagyfokú likviditás biztosítása alacsony kockázat felvállalása mellett.

Befektetési eszközök: elsősorban rövid lejáratú magyar állampapírok és egyéb pénzpiaci eszközök (pl. bankbetétek). Az alap esetében nincs tőkeáttétel, az alapkezelő a devizakockázat csökkentése érdekében fedezeti ügyleteket köthet.

Hozam adatok

2018.08.31	Alap	Referencia befektetés
3 hónap*	-0,22%	-0,15%
6 hónap*	-0,53%	-0,48%
12 hónap*	-1,04%	-0,91%
2 évre**	-0,79%	-0,75%
3 évre**	-0,43%	-0,56%
4 évre**	-0,04%	-0,25%
5 évre**	0,59%	0,33%
Indulástól**	6,79%	6,55%

* nem évesített hozam
 ** évesített hozam

Egyéves hozamok

	Alap	Referencia befektetés
2017	-0,89%	-0,83%
2016	0,29%	-0,06%
2015	0,82%	0,30%
2014	2,17%	1,79%
2013	4,82%	4,37%
2012	7,61%	7,49%
2011	4,60%	4,08%
2010	4,90%	4,53%
2009	8,92%	9,74%
2008	7,80%	7,42%

A portfólió összetétele*

2018.08.31

Magyar állampapír	7 779 973 247 Ft
Egyéb eszközök**	6 819 412 190 Ft
Eszközök összesen	14 599 385 437 Ft



Kerekített értékek

* A portfólió összetétel az alap teljes eszközértékére vonatkozik.
 ** Az egyéb eszközök az alap folyószámla-egyenlegét, pénzpiaci betéteit, az úton lévő tételeket, a napi forgalmazás egyenlegét, a határidős pozíciók nettó értékét és a költségeket foglalják magukban. Havi záráskor a határidős pozíciók nettó értéke 0 Ft.

Fontos információ

Az Alap múltbeli teljesítménye nem jelent garanciát az Alap jövőbeli teljesítményére nézve. Az Amundi Alapkezelő Zrt. jelen kiadványában a BAMOSZ Teljesítmény-bemutatói és Hirdetési normáiban meghatározott időszakokra vonatkozóan mutatja be az alapok teljesítményét.

Az Alap fent bemutatott hozam- és teljesítmény adatai a forgalmazási költségek levonása előtti nettó adatok. A referencia befektetés fentiekben szereplő hozam- és teljesítmény adatai az alapot terhelő költségek levonása utáni értékek. A referencia befektetés hozama egy olyan viszonyítási alapként használt hozam, amelyhez egy portfólió vagy befektetési alap teljesítményét mérik. Az Alap teljesítménye magasabb és alacsonyabb is lehet, mint a választott referenciaindex teljesítményét reprezentáló adat.

Jogi nyilatkozat

Jelen tájékoztatás nem minősül ajánlattételnek vagy befektetési tanácsadásnak.

Tájékoztatjuk továbbá, hogy a befektetésből származó haszon és a befektetés eredeti értéke ingadozni fog, ami által a befektetők tulajdonában lévő eszközök, amennyiben azok értékesítésére sor kerül, többet vagy kevesebbet is érhetnek, mint a befizetett összeg. Javasoljuk, hogy mielőtt meghozza befektetési döntését óvatosan mérlegelje a befektetés tárgyát, kockázatát, díjait és a befektetésből származó esetleges károkat. Ennek megfelelően kérjük, hogy döntése meghozatala előtt tájékozódjon az alap befektetési politikájáról, forgalmazási és egyéb költségeiről, a befektetés lehetséges kockázatairól az Alap MNB (továbbiakban „Felügyelet”) által jóváhagyott, mindenkor hatályos, hivatalos tájékoztatójából, kezelési szabályzatából és kiemelt befektetői információjából, melyek az alapkezelő (www.amundi.hu), a forgalmazó(k) és a Felügyelet (www.kozzetetelek.hu) honlapjain érhetőek el. Az Alaphoz kapcsolódó forgalmazási költségekről az említett dokumentumokon túl a forgalmazó honlapján közzétett mindenkor hatályos kondíciós lista is tájékoztatást nyújt.

Jelen kiadványt az Amundi Alapkezelő Zártkörűen Működő Részvénytársaság (tev. eng. száma: H-EN-III-136/2014.), az Amundi csoport vállalata jelentette meg. Az Amundi Alapkezelő Zrt. törekszik a jelen kiadványban szereplő információk folyamatos frissítésére, ugyanakkor nem vállal felelősséget az információk esetleges hiányosságai vagy pontatlanságai miatt. A befektetési jegyek egyik forgalmazója az UniCredit Bank Hungary Zrt. (tev. eng. száma: I-1523/2003) a Budapesti Értéktőzsde tagja (honlap: www.unicreditbank.hu).

Lábjegyzetek

¹ Kockázatosított érték mutató, konfidencia szint: 99%, tartási periódus: 1 nap

² Az alap árfolyamának átlagtól való átlagos eltérésének mértéke.

³ A sorozatot terhelő összes közvetlen költség aránya az átlagos kezelt vagyona vetítve.

ISIN kód HU0000702014

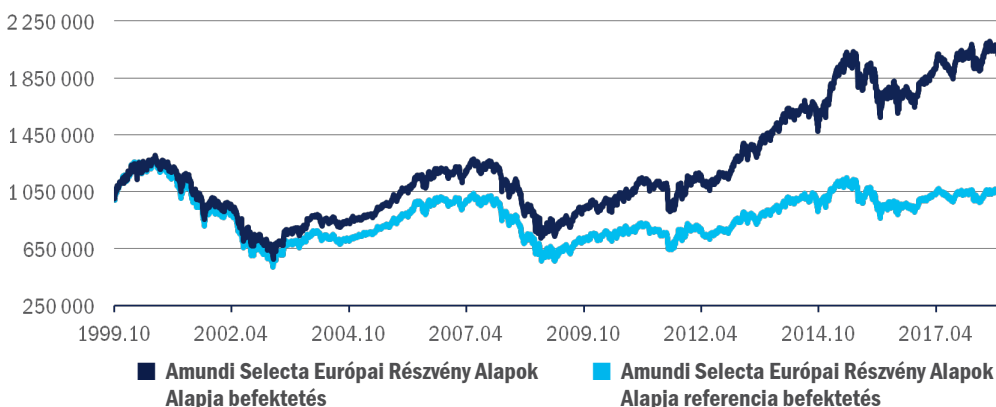
Alapinformációk

Referencia befektetés:	90% MSCI Europe, 10% RMAX
BAMOSZ besorolás:	részvényalap
A sorozat indulása:	1999. október 22.
Letétkezelő:	UniCredit Bank Hungary Zrt.
Könyvvizsgáló:	Deloitte Könyvvizsgáló és Tanácsadó Kft.
Az alap teljes nettó eszközértéke 2018.08.31-én:	7 437 923 258 Ft
Egy jegyre jutó nettó eszköz- érték 2018.08.31-én A sorozat:	2,178423 Ft
Javasolt minimális befektetési idő:	3-5 év
Devizanem:	HUF
Alap VaR mutató ¹ :	3,82%
Referencia befektetés VaR mutató ¹ :	-
Alap szórás ² :	13,63%
Kockázati szint:	magas
Teljes költség hányados (TER mutató) ³ :	
	2017 2,60%
	2016 2,38%
	2015 2,38%
	2014 2,37%
	2013 2,29%
	2012 2,45%
	2011 2,47%
	2010 1,66%
	2009 2,02%
	2008 2,03%

Piaci környezet

Még a nyár végén is a globális kereskedelmi háború lehetősége aggasztotta leginkább a befektetőket, miután továbbra sem enyhült az USA és Kína közötti konfliktus. Ráadásul más országokkal sem javult az amerikai viszony, az orosz, illetve iráni szankciók mellett az Európai Unióval szemben sem mondhatni, hogy közeledtek volna a vámokkal kapcsolatos álláspontok. Részen ennek tudható be, hogy augusztusban a fejlett piacok körében lemaradónak számítottak az európai részvénypiacok. A meghatározó indexek közül a francia CAC40 2%-ot, míg a német DAX 3,4%-ot gyengült. Iparági szinten az egyik leggyengébb teljesítményt a pénzügyi szektor mutatta közel 5%-os zuhanás mellett, miután a befektetők aggódni kezdtek a nagyobb török kitétséggel rendelkező nyugat-európai bankok (BBVA, BNP, ING, stb.) miatt. Mindeközben az alap havi teljesítményét nagyban támogatta az euróval szemben közel 2%-ot gyengülő forint. A fundamentumok szempontjából érdemes kiemelni, hogy az eurózóna gazdasága továbbra is növekedési pályán mozog, igaz a bővülés üteme augusztusban is az egyik legalacsonyabb volt az elmúlt másfél évet tekintve.

Kezdeti 1 000 000 Ft-os befektetés változása az indulástól 2018.08.31-ig



Forrás: Bloomberg, Amundi Alapkezelő

Célkitűzések és befektetési politika

Befektetési cél: a fejlett európai országok részvény-piacaira irányuló, megfelelően diversifikált befektetéssel hosszabb távon maximális tőkenövekmény elérése.

Befektetési eszközök: az alap befektetési célját elsősorban a nyugat-európai részvénypiacokat megcélzó befektetési alapokon keresztül valósítja meg. A portfólió elsődleges elemeit az Amundi Asset Management regionális alapjai jelentik, ezen túl egyéb, a régióban befektető befektetési alapok, tőzsdén kereskedett index-alapok (ETF-ek) is helyt kaphatnak a portfólióban. Az alap likvid hányadát rövid lejáratú magyar állampapírok és pénzügyi eszközök alkotják. Az alap esetében nincs tőkeáttétel, az alapkezelő a devizakockázat csökkentése érdekében fedezeti ügyleteket köthet.

Hozam adatok

2018.08.31	Alap	Referencia befektetés
Év elejétől számított hozam*	2,24%	1,17%
12 hónap*	8,61%	5,34%
2 évre**	7,77%	4,81%
3 évre**	2,83%	0,33%
4 évre**	5,37%	0,75%
5 évre**	7,94%	3,64%
Indulástól**	3,86%	0,24%

* nem évesített hozam

** évesített hozam

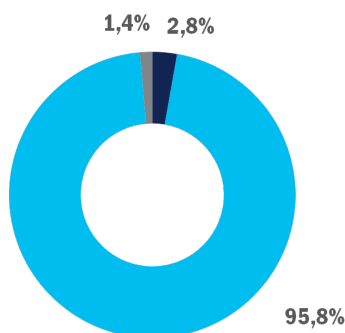
Egyéves hozamok

	Alap	Referencia befektetés
2017	9,46%	3,80%
2016	-3,37%	-3,11%
2015	12,10%	2,51%
2014	9,53%	7,17%
2013	25,14%	15,62%
2012	12,04%	3,57%
2011	-2,79%	-2,47%
2010	15,26%	8,43%
2009	26,78%	22,99%
2008	-36,73%	-38,00%

A portfólió összetétele*

2018.08.31

Magyar állampapír	206 683 327 Ft
Nyílt végű alap befektetési jegye	7 127 865 455 Ft
Egyéb eszközök**	103 374 476 Ft
Eszközök összesen	7 437 923 258 Ft



Kerekített értékek

* A portfólió összetétel az alap teljes eszközértékére vonatkozik.

** Az egyéb eszközök az alap folyószámla-egyenlegét, pénzügyi betéteit, az úton lévő tételeket, a napi forgalmazás egyenlegét, a határidős pozíciók nettó értékét és a költségeket foglalják magukban. Havi záráskor a határidős pozíciók nettó értéke 0 Ft.

Fontos információ

Az Alap múltbeli teljesítménye nem jelent garanciát az Alap jövőbeli teljesítményére nézve. Az Amundi Alapkezelő Zrt. jelen kiadványában a BAMOSZ Teljesítmény-bemutatói és Hirdetési normáiban meghatározott időszakokra vonatkozóan mutatja be az alapok teljesítményét.

Az Alap fent bemutatott hozam- és teljesítmény adatai a forgalmazási költségek levonása előtti nettó adatok. A referencia befektetés fentiekben szereplő hozam- és teljesítmény adatai az alapot terhelő költségek levonása utáni értékek. A referencia befektetés hozama egy olyan viszonyítási alapként használt hozam, amelyhez egy portfólió vagy befektetési alap teljesítményét mérik. Az Alap teljesítménye magasabb és alacsonyabb is lehet, mint a választott referenciaindex teljesítményét reprezentáló adat.

Jogi nyilatkozat

Jelen tájékoztatás nem minősül ajánlattételnek vagy befektetési tanácsadásnak.

Tájékoztatjuk továbbá, hogy a befektetésből származó haszon és a befektetés eredeti értéke ingadozni fog, ami által a befektetők tulajdonában lévő eszközök, amennyiben azok értékesítésére sor kerül, többet vagy kevesebbet is érhetnek, mint a befizetett összeg. Felhívjuk a figyelmet, hogy az Alap nettó eszközértéke a vagyon lehetséges összetételénél fogva erőteljesen ingadozhat. Javasoljuk, hogy mielőtt meghozza befektetési döntését óvatosan mérlegelje a befektetés tárgyát, kockázatát, díjait és a befektetésből származó esetleges károkat. Ennek megfelelően kérjük, hogy döntése meghozatala előtt tájékozódjon az alap befektetési politikájáról, forgalmazási és egyéb költségeiről, a befektetés lehetséges kockázatairól az Alap MNB (továbbiakban „Felügyelet”) által jóváhagyott, mindenkor hatályos, hivatalos tájékoztatójából, kezelési szabályzatából és kiemelt befektetői információjából, melyek az alapkezelő (www.amundi.hu), a forgalmazó(k) és a Felügyelet (www.kozzetetelek.hu) honlapjain érhetőek el. Az Alaphoz kapcsolódó forgalmazási költségekről az említett dokumentumokon túl a forgalmazó honlapján közzétett mindenkor hatályos kondíciós lista is tájékoztatást nyújt.

Jelen kiadványt az Amundi Alapkezelő Zártkörűen Működő Részvénytársaság (tev. eng. száma: H-EN-III-136/2014.), az Amundi csoport vállalata jelentette meg. Az Amundi Alapkezelő Zrt. törekszik a jelen kiadványban szereplő információk folyamatos frissítésére, ugyanakkor nem vállal felelősséget az információk esetleges hiányosságai vagy pontatlanságai miatt. A befektetési jegyek egyik forgalmazója az UniCredit Bank Hungary Zrt. (tev. eng. száma: I-1523/2003) a Budapesti Értéktőzsde tagja (honlap: www.unicreditbank.hu).

Lábjegyzetek

¹ Kockázatot mutató érték, konfidencia szint: 99%, tartási periódus: 1 nap

² Az alap árfolyamának átlagtól való átlagos eltérésének mértéke.

³ A sorozatot terhelő összes közvetlen költség aránya az átlagos kezelt vagyona vetítve.

ISIN kód HU0000701883

Alapinformációk

Referencia befektetés: 90% S&P500,
10% RMAX
BAMOSZ besorolás: részvényalap
A sorozat indulása: 1998. október 22.
Letétkezelő: UniCredit Bank
Hungary Zrt.
Könyvvizsgáló: Deloitte Könyvvizsgáló
és Tanácsadó Kft.

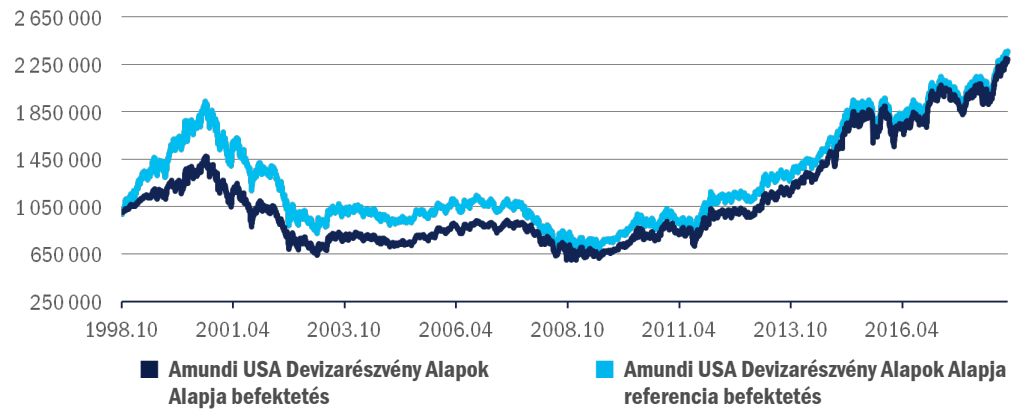
Az alap teljes nettó eszközértéke 2018.08.31-én: 8 744 367 739 Ft
Egy jegyre jutó nettó eszköz-érték 2018.08.31-én A sorozat: 2,294834 Ft
Javasolt minimális befektetési idő: 3-5 év
Devizanem: HUF
Alap VaR mutató¹: 9,25%
Referencia befektetés VaR mutató¹: -
Alap szórás²: 13,26%
Kockázati szint: magas
Teljes költség hányados (TER mutató)³:

2017	2,61%
2016	2,41%
2015	2,43%
2014	2,37%
2013	2,35%
2012	2,51%
2011	2,54%
2010	1,70%
2009	2,02%
2008	2,02%

Piaci környezet

Augusztusban a globális kereskedelmi háború lehetősége aggasztotta leginkább a befektetőket, miután továbbra sem enyhült az USA és Kína közötti konfliktus. Habár a felek újra tárgyalóasztalhoz ültek, a befektetők nem fűztek túl nagy reményeket az egyeztetések sikerességéhez. Ez nem meglepő, hiszen az Egyesült Államok még a tárgyalások kezdete előtt életbe léptette újabb, 16 milliárd dollárnyi kínai terméket sújtó büntetővámját, amit Donald Trump egy további 200 milliárd dolláros vámsomaggal készül megfélemleni. Mindeközben más országokkal sem javult a viszony, például Oroszországgal, illetve Iránnal szemben újabb szankciók léptek életbe. Az egyedüli kivételnek Mexikó számít, melynek sikerült előzetes kereskedelmi megállapodást kötnie az Egyesült Államokkal. A kereskedelmi háborús félelmek közepette a befektetők továbbra is az amerikai részvény piacok felé fordulnak, ami a Nasdaq 5,7%-os, a Russell2000 4,2%-os, valamint az S&P500 3,0%-os erősödésében érhető tetten. Ráadásul mindhárom indexnek sikerült a hónap folyamán újabb történelmi csúcstól felállítania, amiben fontos szerepe volt a közel 18 éves csúcsra emelkedő fogyasztói bizalmi indexnek, illetve Jerome Powell Fed elnöknek is, aki az amerikai gazdaság erős fundamentumai mellett a monetáris politika fokozatos szigorítása mellett foglalt állást. Ezzel pedig tulajdonképpen sikerült megnyugtatóra a kamatemelések üteme miatt aggó befektetőket, akiket ugyanakkor mégis némi óvatosságra inthetett a Donald Trump körül kialakult újabb politikai botrány. Az alap havi teljesítményét nagyban támogatta a dollár ellenében mintegy 2,5%-ot gyengülő forint.

Kezdeti 1 000 000 Ft-os befektetés változása az indulástól 2018.08.31-ig



Forrás: Bloomberg, Amundi Alapkezelő

Célkitűzések és befektetési politika

Befektetési cél: az észak-amerikai (elsősorban USA) részvény piacokra irányuló, megfelelően diversifikált befektetéssel hosszabb távon maximális tőkenövekmény elérése.

Befektetési eszközök: az alap befektetési célját elsősorban az USA részvény piacát megcélzó befektetési alapokon keresztül valósítja meg. A portfólió elsődleges elemeit az Amundi Asset Management regionális alapjai jelentik, ezen túl egyéb, a régióban befektető befektetési alapok, tőzsdén kereskedett indexalapok (ETF-ek) is helyt kaphatnak a portfólióban. Az alap likvid hányadát rövid lejáratú magyar állampapírok és pénzügyi eszközök alkotják. Az alap esetében nincs tőkeáttétel, az alapkezelő a devizakockázat csökkentése érdekében fedezeti ügyleteket köthet.

Hozam adatok

2018.08.31	Alap	Referencia befektetés
Év elejétől számított hozam*	13,99%	13,68%
12 hónap*	22,28%	21,70%
2 évre**	13,09%	11,78%
3 évre**	9,98%	9,63%
4 évre**	11,44%	10,12%
5 évre**	14,54%	12,71%
Indulástól**	4,27%	4,42%

* nem évesített hozam

** évesített hozam

Egyéves hozamok

	Alap	Referencia befektetés
2017	2,88%	2,29%
2016	8,93%	8,53%
2015	7,89%	5,53%
2014	32,90%	28,70%
2013	27,54%	23,34%
2012	0,15%	0,39%
2011	10,33%	12,40%
2010	23,02%	21,37%
2009	17,12%	16,34%
2008	-29,41%	-29,81%

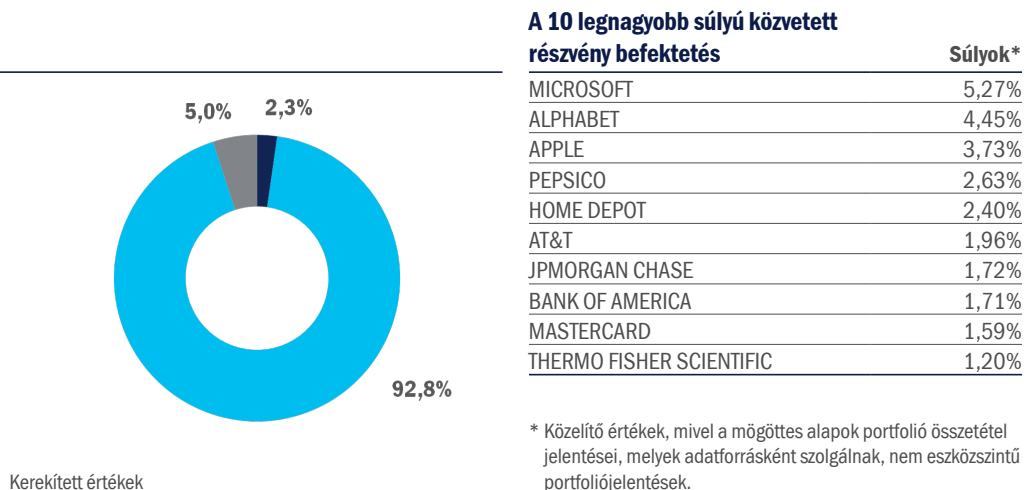
A portfólió összetétele*

2018.08.31

Magyar állampapír	196 993 817 Ft
Nyílt végű alap befektetési jegye	8 113 820 159 Ft
Egyéb eszközök**	433 553 763 Ft
Eszközök összesen	8 744 367 739 Ft

* A portfólió összetétel az alap teljes eszközértékére vonatkozik.

** Az egyéb eszközök az alap folyószámla-egyenlegét, pénzügyi betéteit, az úton lévő tételeket, a napi forgalmazás egyenlegét, a határidős pozíciók nettó értékét és a költségeket foglalják magukban. Havi zárásakor a határidős pozíciók nettó értéke 0 Ft.



Fontos információ

Az Alap múltbeli teljesítménye nem jelent garanciát az Alap jövőbeli teljesítményére nézve. Az Amundi Alapkezelő Zrt. jelen kiadványában a BAMOSZ Teljesítmény-bemutatói és Hirdetési normáiban meghatározott időszakokra vonatkozóan mutatja be az alapok teljesítményét.

Az Alap fent bemutatott hozam- és teljesítmény adatai a forgalmazási költségek levonása előtti nettó adatok. A referencia befektetés fentiekben szereplő hozam- és teljesítmény adatai az alapot terhelő költségek levonása utáni értékek. A referencia befektetés hozama egy olyan viszonyítási alapként használt hozam, amelyhez egy portfólió vagy befektetési alap teljesítményét mérik. Az Alap teljesítménye magasabb és alacsonyabb is lehet, mint a választott referenciaindex teljesítményét reprezentáló adat.

Jogi nyilatkozat

Jelen tájékoztatás nem minősül ajánlattételnek vagy befektetési tanácsadásnak.

Tájékoztatjuk továbbá, hogy a befektetésből származó haszon és a befektetés eredeti értéke ingadozni fog, ami által a befektetők tulajdonában lévő eszközök, amennyiben azok értékesítésére sor kerül, többet vagy kevesebbet is érhetnek, mint a befizetett összeg. Felhívjuk a figyelmet, hogy az Alap nettó eszközértéke a vagyon lehetséges összetételénél fogva erőteljesen ingadozhat. Javasoljuk, hogy mielőtt meghozza befektetési döntését óvatosan mérlegelje a befektetés tárgyát, kockázatát, díjait és a befektetésből származó esetleges károkat. Ennek megfelelően kérjük, hogy döntése meghozatala előtt tájékozódjon az alap befektetési politikájáról, forgalmazási és egyéb költségeiről, a befektetés lehetséges kockázatairól az Alap MNB (továbbiakban „Felügyelet”) által jóváhagyott, mindenkor hatályos, hivatalos tájékoztatójából, kezelési szabályzatából és kiemelt befektetői információjából, melyek az alapkezelő (www.amundi.hu), a forgalmazó(k) és a Felügyelet (www.kozzetetelek.hu) honlapjain érhetőek el. Az Alaphoz kapcsolódó forgalmazási költségekről az említett dokumentumokon túl a forgalmazó honlapján közzétett mindenkor hatályos kondíciós lista is tájékoztatást nyújt.

Jelen kiadványt az Amundi Alapkezelő Zártkörűen Működő Részvénytársaság (tev. eng. száma: H-EN-III-136/2014.), az Amundi csoport vállalata jelentette meg. Az Amundi Alapkezelő Zrt. törekszik a jelen kiadványban szereplő információk folyamatos frissítésére, ugyanakkor nem vállal felelősséget az információk esetleges hiányosságai vagy pontatlanságai miatt. A befektetési jegyek egyik forgalmazója az UniCredit Bank Hungary Zrt. (tev. eng. száma: I-1523/2003) a Budapesti Értéktőzsde tagja (honlap: www.unicreditbank.hu).

Lábjegyzetek

¹ Kockázatot mutató érték, konfidencia szint: 99%, tartási periódus: 1 nap

² Az alap árfolyamának átlagtól való átlagos eltérésének mértéke.

³ A sorozatot terhelő összes közvetlen költség aránya az átlagos kezelt vagyona vetítve.

Raiffeisen Megoldás Pro Alapok Alapja

(2017.02.06-ig: Raiffeisen Alapok Alapja - Konvergencia)

Havi Jelentés

a **2018.08.01 - 2018.08.31** 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.
Letétkezelő	Raiffeisen Bank Zrt.
Könyvvizsgáló	RSM DTM AUDIT Tanácsadó Kft.
Vezető Forgalmazó	Raiffeisen Bank Zrt.
Az Alap típusa	dinamikus vegyes alap

Stratégia

2017.02.06-től: A Raiffeisen Megoldás Pro Alapok Alapja egy aktív, globális fókuszú vegyes portfólió, azaz pénzügyi-, kötvény-, részvény-, áruipiaci, ingatlan és egyéb kitétséget egyaránt tartalmaz. Az eszközcsoportokat vagy közvetlen befektetéssel, vagy befektetési alapokon, illetve származtatott ügyleteken keresztül fedi le. Az Alapkezelő a befektetési alapok és egyéb kollektív befektetési formák széles köréből válogat mind a hazai, mind a nemzetközi univerzumból. Az Alapkezelő célja, hogy a jövőbeni kockázatok és hozamok függvényében hosszabb távon a lehetséges legmagasabb hozamot érje el. Az Alapkezelő törekszik arra, hogy a kockázat csökkentése érdekében a diverzifikáció különböző dimenziói (eszközcsoportok, iparágak, országok, befektetési stílusok stb.) szerint megfelelően csoportosított portfóliót alakítson ki.

2017.02.06-ig: Az Alapkezelő az Alap mindenkoritőkéjének legalább nyolcvan százalékát befektetési alapok jegyeibe és egyéb kollektív befektetési értékpapírokba fektette. Az Alap döntően kelet- és közép-európai - azon belül is elsősorban orosz, lengyel, cseh és hazai -, kisebb részben egyéb feltörekvő piaci állampapírokat és részvényeket vásárló befektetési alapok jegyeit vásárolta. A Befektetési jegyek zavartalan visszaváltásához szükséges likviditás fenntartása érdekében az Alapkezelő az Alap mindenkoritőkéjének legalább 10%-át hazai pénzügyi alapokba fektette.

Nettó eszközérték és előző évek hozamai

Összesített nettó eszközérték: 7 041 557 720 Ft

"A" sorozat

év	hozam (%)	árfolyam (Ft)	nettó eszközérték (Ft)
2018	1,05	5,719594	5 434 821 078
2017	3,86	5,660075	3 897 301 280

"B" sorozat

év	hozam (%)	árfolyam (Ft)	nettó eszközérték (Ft)
2018	0,73	5,687445	70 201 802
2017	3,60	5,64626	70 759 737

"E" sorozat, 2017-es időszak 02.07-12.31-ig

év	hozam (%)	árfolyam (€)	nettó eszközérték (€)
2018	-0,17	1,058704	3 942 905
2017	6,05	1,060533	2 349 417

"U" sorozat, 2018-as időszak 01.23-

év	hozam (%)	árfolyam (\$)	nettó eszközérték (\$)
2018	2,52	1,025202	891 500

év	hozam (%)	árfolyam (Ft)	nettó eszközérték (Ft)
2016	13,54	5,449919	1 910 879 784
2015	-1,85	4,799878	2 030 544 654
2014	-6,55	4,890208	2 433 948 759
2013	-3,53	5,232724	3 171 572 460
2012	12,21	5,424053	4 060 434 767
2011	-6,29	4,833679	5 341 641 951
2010	20,86	5,158238	8 839 053 163
2009	42,80	4,267810	8 379 136 263
2008	-40,24	2,988746	6 782 652 386

A hozam százalékos mértéke a befektető által elérhető forgalmazási költségek levonása előtti nettó hozamot mutatja be, amennyiben a teljes évben megtartotta befektetését, és az esetlegesen kifizetett hozamot visszafektette az alapba. A befektetési alap forgalmazásával (vétel, tartás, eladás) kapcsolatos költségek az alap kezelési szabályzatában és a forgalmazási helyeken megismerhetők. A múltbeli hozamok nem jelentenek garanciát az alap jövőbeli teljesítményére nézve. Az alap indulásának évében és az ideai évben a hozamok egy évnél rövidebb időre vonatkoznak, emiatt azok nem évesített hozamok. A 2017-es évet megelőzően a sorozatok teljesítménye megegyezett.

Kockázati Profil

Alacsonyabb kockázat

Magasabb kockázat



Tipikusan alacsonyabb hozam

Tipikusan magasabb hozam

1	2	3	4	5	6	7
---	---	---	---	---	---	---

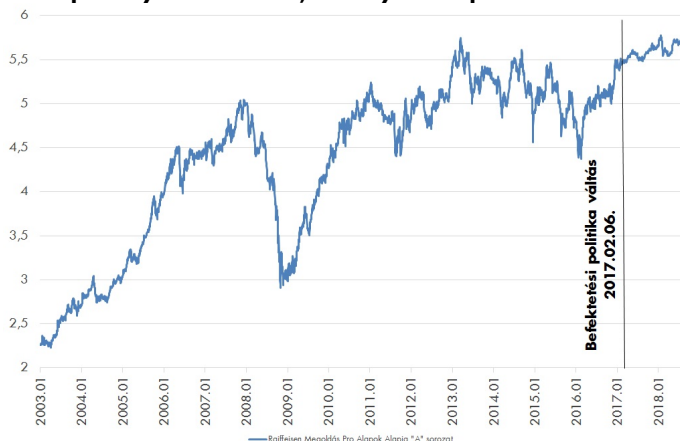
Ajánlott minimális befektetési időtáv

1hét	1hó	6h	1év	2év	3év	5év
------	-----	----	-----	-----	-----	-----

10%-nál nagyobb arányú eszközök

név	arány (%)
RAIFFEISEN INFLATION SHIELD T	15,98
Raif Ingatlan Alap "C" sorozat	14,79

Az alap árfolyam-alakulása, viszonyítási nap: 2003.01.02



Kiegészítő Információk

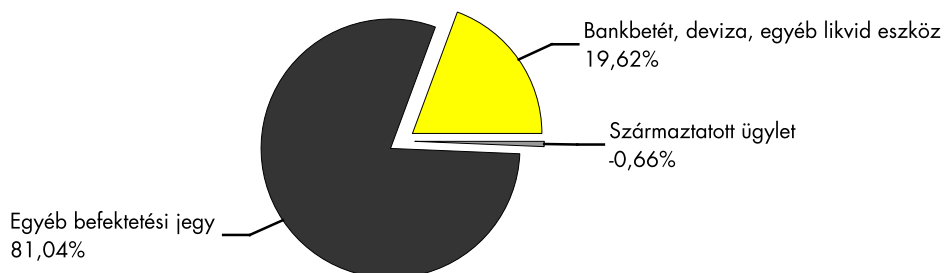
A Raiffeisen Befektetési Alapkezelő Zrt. tagja a Befektetési Alapkezelők és Vagyonkezelők Magyarországi Szövetségének (BAMOSZ).

A Raiffeisen Megoldás Pro Alapok Alapja "dinamikus vegyes alap" a BAMOSZ kategorizálása szerint.

Piaci események

Augusztusban a török piac került a hírek középpontjába, a líra dollárral szembeni közel 40%-os leértékelődésnek hatására. A probléma elsődleges okai nem új keletűek, azonban most vált a befektetők szemében igazán akutá a probléma. A török gazdaság rövid lejáratú külső adóssága jelentősen meghaladja a devizatartalékát, melyet még tetézi a jelentős folyó fizetési mérleg hiánya. Az infláció 20% körüli, a jegybank azonban vélhetően politikai nyomásra nem emeli érdemben az irányadó kamatát, így a török piacon a reálhozamok alacsonynak számítanak a hasonló adottságú fejlődő országok között. A török háztartások nettó megtakarítása alacsony, a vállalatok GDP-hez mért adósságállománya rekord szinten van a fejlődő országok között. Ennyire rossz külső finanszírozási képességgel a piac a mostaninál sokkal inkább befektető barát retorikát várna a török vezetéstől. Ennek egyelőre nem látszanak a nyomai, így mind állami mind pedig vállalati szintén jelentősen emelkedtek a kötvények kockázati prémiumai. A török csódkockázati felárak 2008 óta nem látott szintekre emelkedtek. A leginkább nyomott árazáson forgó eszközök elsősorban a török bankok, melyek az egy részvényre jutó nyereségük 2-4-szeresén forognak. Fontos azonban, hogy ezek a jelenbeli keresztmetszetet tükrözik, egy török recesszió esetén vélhetően a nem teljesítő hitelek aránya jelentősen megugrana, ami komoly veszteségeket és vélhetően plusz tőkeigényt implikálna. A török események közvetlen hatása elsősorban azon európai bankokra lehet, melyek jelentős kitétséggel rendelkeznek. A francia BNP és a spanyol BBVA bank kényszerülhet majd leírásokra, azonban ezek egyelőre nem látszanak komolynak, nagyobb aggodalom övezi az olasz kitétségeket, mint a törököt jelenleg. A pánik főleg az exportorientált, defenzív mérlegű török cégeknél attraktív árazásokat alakított ki, főleg ha figyelembe vesszük a kétszámjegyű török inflációt is. Fontos azonban, hogy jelenleg a török líra volatilitása magas, így a végső forint hozamban nagyobb szerepe lehet, mint az alaptermékek. Így vélhetően érdemes még várni, mert forintból nézve kedvezőbb árazások is kialakulhatnak a török piacon. A hazai piacon a fentiekhez képest viszonylag nyugodtan alakult az augusztus, a forint enyhén gyengült, a kötvényhozamok emelkedtek, a részvényt piac pedig erősödött. A megoldás alapok forintos sorozataiban továbbra is van fedezetlen euró súly, mivel a forint leértékelődését várjuk az euróval szemben. A hazai kötvénykitétségeket viszonylag alacsonyan tartjuk, mivel a hazai hozamszintek emelkedésére számítunk továbbra is. A kockázatos eszköz kitétségek továbbra is viszonylag magasak az alapokban, mely tartalomz fejlét és fejlődő piaci eszközöket egyaránt. A hónap második felében a részvénykitétségek súlya enyhén csökkent a kötvények javára. Az infláció követő eszközök súlya érdemben nem változott, a dollár long pozíciók mértéke némileg nőtt.

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 "A" sorozat	7,43%
Szórás "B" sorozat	7,43%
Nettó összesített kockázati kitétség	129,15%
Kockázatot érték (VaR) limit**:	34,90%

Kockázati mutatók értelmezése

Szórás	A befektetési alap árfolyamingadozásának erősségét mutatja meg. Minél magasabb az értéke, az alap hozamai átlagosan annál jobban eltérhetnek az átlagos hozamszinttől az elmúlt három évben. Az "E" és az "U" sorozatra vonatkozóan historikusan nem áll rendelkezésre a szórás adat számíthatóhoz szükséges 36 havi hozamadat.
Nettó összesített kockázati kitétség	Megmutatja, hogy az alapon lévő származtatott eszközök figyelembe vételével mekkora a nettósított kockázati kitétség a nettó eszközértékhez viszonyítva.
Kockázatot érték (VaR) limit	Segít megmutatni, hogy mekkora a maximális várható veszteség normál piaci körülmények között, adott valószínűség mellett, egy adott időszak alatt (tartási idő), az adott portfólió esetén. Az Alap esetében 99%-os konfidencia szint melletti értéket közlünk, egy éves időszakra vonatkozóan.

További fontos információk

Az alap befektetési politikájáról, forgalmazási költségeiről és a befektetés lehetséges kockázatairól részletesen tájékozódjon az Alap forgalmazási helyein található kiemelt befektetői információjából, hivatalos tájékoztatójából és kezelési szabályzatából. Befektetési döntése előtt minden esetben ismerje meg a fenti dokumentumokat. 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.

Felhívjuk a befektetők figyelmét arra, hogy a befektetési jegy tulajdonosokra egységes szabályként érvényes, hogy a hozamot, valamint a befektetési jegyre kötött ügyleten elért árfolyamnyereséget személyi jövedelemadó terheli (15%), amennyiben a befektetési jegyek megvétele 2006. augusztus 31. után történt, illetve a törvényben megfogalmazott egyéb kivételek nem állnak fenn. 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.

Alap Adatok

Az Alap indulása	2005.08.11.
Alapkezelő	Raiffeisen Befektetési Alapkezelő Zrt.
Al-alapkezelő	-
Letétkezelő	Raiffeisen Bank Zrt.
Könyvvizsgáló	RSM DTM AUDIT Tanácsadó Kft.
Vezető Forgalmazó	Raiffeisen Bank Zrt.
Az Alap típusa	abszolút hozamcélú alap

Stratégia

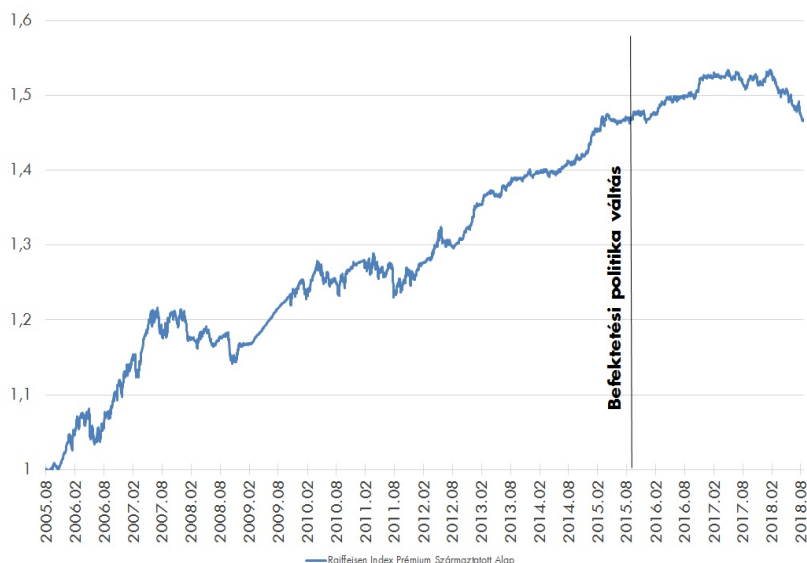
A Raiffeisen Index Prémium célja, hogy az eszközosztályok széles köréből válogatva maximális tőkenövekményt érjék el úgy, hogy közben az alap értékvesztését előre meghatározott módon korlátozza. Az alap származtatott ügyletekbe, más befektetési alapok jegyeibe, részvényekbe és kamatozó eszközökbe egyaránt fektethet, akár piaci esésre játszó pozíciókat is tarthat. Az alap jelenleg olyan stratégiát követ, melynek célja az alap lehetséges legnagyobb vesztesége egy év alatt jó eséllyel ne haladja meg a 20%-ot.

Hozamok

év	hozam (%)	árfolyam (Ft)	nettó eszközérték (Ft)
2018	-3,43	1,468120	2 388 639 873
2017	-0,24	1,520303	3 439 725 706
2016	3,78	1,523900	2 398 786 593
2015	2,14	1,468371	1 157 476 081
2014	3,37	1,437635	1 465 230 943
2013	3,13	1,390810	880 810 516
2012	6,97	1,348589	315 085 171
2011	-1,27	1,260712	921 202 632
2010	2,29	1,276987	677 099 624
2009	7,15	1,248384	1 397 397 121
2008	-3,80	1,165030	1 530 118 407

A hozam százalékos mértéke a befektető által elérhető forgalmazási költségek levonása előtti nettó hozamot mutatja be, amennyiben a teljes évben megtartotta befektetését, és az esetlegesen kifizetett hozamot visszafektette az alapba. A befektetési alap forgalmazásával (vétel, tartás, eladás) kapcsolatos költségek az alap kezelési szabályzatában és a forgalmazási helyeken megismerhetők. A múltbeli hozamok nem jelentenek garanciát az alap jövőbeli teljesítményére nézve. A közölt hozam adatok nominálisak és az adott naptári évre vonatkoznak. Az alap indulásának évében és az idejében a hozamok egy évnél rövidebb időre vonatkoznak.

Az alap árfolyama, viszonyítási pont: 2005.08.15



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 (%)
SERBIA 181203 USD 5,875	10,75
D190731	10,42

10%-nál nagyobb arányú kibocsátók

név	arány (%)
Magyar Állam	22,29
SERBIA REPUB_K	10,75

Kiegészítő Információk

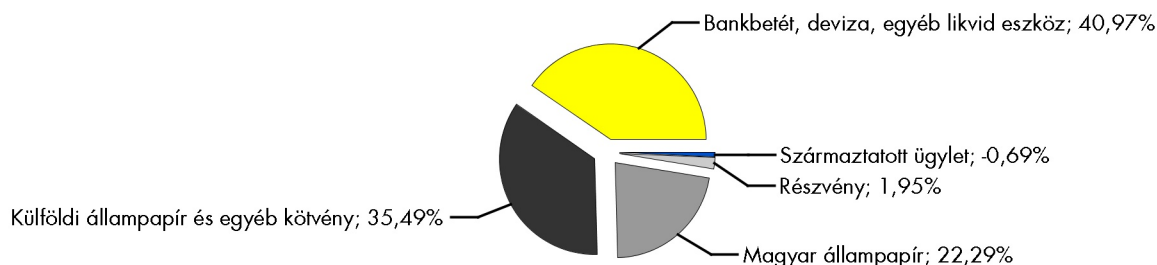
A Raiffeisen Befektetési Alapkezelő Zrt. tagja a Befektetési Alapkezelők és Vagyonkezelők Magyarországi Szövetségének (BAMOSZ).

A Raiffeisen Index Prémium Alap „abszolút hozamcélú alap” a BAMOSZ kategorizálása szerint.

Piaci események

Augusztusban a török piac került a hírek középpontjába, a líra dollárral szembeni közel 40%-os leértékelődésnek hatására. A probléma elsődleges okai nem új keletűek, azonban most vált a befektetők szemében igazán akuttá a probléma. A török gazdaság rövid lejáratú külső adóssága jelentősen meghaladja a devizataralékát, melyet még tetézi a jelentős folyó fizetési mérleg hiány. Az infláció 20% körüli, a jegybank azonban vélhetően politikai nyomásra nem emeli érdemben az irányadó kamatát, így a török piacon a reálhozamok alacsonynak számítanak a hasonló adottságú fejlődő országok között. A török háztartások nettó megtakarítása alacsony, a vállalatok GDP-hez mért adósságállománya rekord szinten van a fejlődő országok között. Ennyire rossz külső finanszírozási képességgel a piac a mostaninál sokkal inkább befektető barát retorikát várna a török vezetéstől. Ennek egyelőre nem látszanak a nyomai, így mind állami mind pedig vállalati szinten jelentősen emelkedtek a kötvények kockázati prémiumai. A török csőd-kockázati felárak 2008 óta nem látott szintekre emelkedtek. A leginkább nyomott árazáson forgó eszközök elsősorban a török bankok, melyek az egy részvényre jutó nyereségük 2-4-szeresén forognak. Fontos azonban, hogy ezek a jelenbeli keresztmetszetet tükrözik, egy török recesszió esetén vélhetően a nem teljesítő hitelek aránya jelentősen megugrana, ami komoly veszteségeket és vélhetően plusz tőkeigényt implikálna. A török események közvetlen hatása elsősorban azon európai bankokra lehet, melyek jelentős kitétséggel rendelkeznek. A francia BNP és a spanyol BBVA bank kényszerülhet majd leírásokra, azonban ezek egyelőre nem látszanak komolynak, nagyobb aggodalom övezi az olasz kitétségeket, mint a törököt jelenleg. A pánik főleg az exportorientált, defenzív mérlegű török cégeknél attraktív árazásokat alakított ki, főleg ha figyelembe vesszük a kétszámjegyű török inflációt is. Fontos azonban, hogy jelenleg a török líra volatilitása magas, így a végső forint hozamban nagyobb szerepe lehet, mint az alapterméknek. Így vélhetően érdemes még várni, mert forintból nézve kedvezőbb árazások is kialakulhatnak a török piacon. A hazai piacon a fentiekhez képest viszonylag nyugodtan alakult az augusztus, a forint enyhén gyengült, a kötvényhozamok emelkedtek, a részvénypiac pedig erősödött. Az alap a hónap során 1,39%-kal került lejjebb. Ennek oka, hogy az alapban található orosz és magyar részvények meglehetősen gyengén teljesítettek, melyek részben ki is lettek zárva a hónap során. Ezen felül az európai bankszektor is negatív hozamot ért, mely pozíció szintén likvidálásra kerül időközben. Továbbá az amerikai piac új csúcsra ment melynek következtében az ott felvett short pozíciókon veszteségek keletkeztek. Az fejlett piaci kötvény pozíciók szintén rontották az alap hozamát augusztusban, melynek hatására a 10 éves német kötvény short pozíciók kikerültek az alapból. A hónap végére a stop megbízások hatására az alap kockázatos eszköz kitétsége érdemben csökkent.

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	1,80%
Nettó összesített kockázati kitétség	192,22%
Kockázatosított érték (VaR) limit:	20%

Kockázati mutatók értelmezése

Szórás	A befektetési alap árfolyam-ingadozásának erősségét mutatja meg. Minél magasabb az értéke, az alap hozamai átlagosan annál jobban eltérhetnek az átlagos hozamszinttől az elmúlt három évben.
Nettó összesített kockázati kitétség	Megmutatja, hogy az alapban lévő származtatott eszközök figyelembe vételével mekkora a nettósított kockázati kitétség a nettó eszközértékhez viszonyítva.
Kockázatosított érték (VaR) limit	Segít megmutatni, hogy mekkora a maximális várható veszteség normál piaci körülmények között, adott valószínűség mellett, egy adott időszak alatt (tartási idő), az adott portfólió esetén. Az Alap esetében 99%-os konfidencia szint melletti értéket közlünk, egy éves időszakra vonatkozóan.

További fontos információk

Az alap befektetési politikájáról, forgalmazási költségeiről és a befektetés lehetséges kockázatairól részletesen tájékozódjon az Alap forgalmazási helyein található kiemelt befektetői információjából, hivatalos tájékoztatójából és kezelési szabályzatából. Befektetési döntése előtt minden esetben ismerje meg a fenti dokumentumokat. 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.

Felhívjuk a befektetők figyelmét arra, hogy a befektetési jegy tulajdonosokra egységes szabályként érvényes, hogy a hozamot, valamint a befektetési jegyre kötött ügyleten elért árfolyamnyereséget személyi jövedelemadó terheli (15%), amennyiben a befektetési jegyek megvétele 2006. augusztus 31. után történt, illetve a törvényben megfogalmazott egyéb kivételek nem állnak fenn. Felhívjuk továbbá arra is a figyelmet, hogy a befektetőköt 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.

Raiffeisen Hozam Prémium Származtatott Alap

Havi Jelentés

a 2018.08.01 - 2018.08.31 időszakra



Raiffeisen ALAPOK

Raiffeisen Befektetési Alapkezelő Zrt.
1054 Bp. Akadémia u. 6. | alapok.raiffeisen.hu

Alap Adatok

Az Alap indulása	2006.01.13.
Alapkezelő	Raiffeisen Befektetési Alapkezelő Zrt.
Al-alapkezelő	-
Letétkezelő	Raiffeisen Bank Zrt.
Könyvvizsgáló	RSM DTM AUDIT Tanácsadó Kft.
Vezető Forgalmazó	Raiffeisen Bank Zrt.
Az Alap típusa	abszolút hozamcélú alap

Stratégia

A Raiffeisen Hozam Prémium Származtatott Alap célja, hogy közepes kockázatvállalással az aktuális pénzügyi hozamszintet legalább 2 százalékponttal meghaladó hozamot érjen el úgy, hogy közben az Alap értékvesztését előre meghatározott módon korlátozza. Ennek érdekében az Alapkezelő az eszközosztályok széles köréből választja ki az általa megfelelőnek tartott befektetési célpontokat. Az Alap állampapírokon és betéteken felül egyéb kamatozó eszközökbe (mint pl. vállalati kötvényekbe), származtatott ügyletekbe, más befektetési alapok jegyeibe és részvényekbe egyaránt fektethet. Az Alap jelenleg olyan stratégiát követ, melynek célja, hogy 2017. július 03-tól kezdődően az Alap kockázatosított érték módszer szerinti lehetséges legnagyobb vesztesége egy év alatt jó eséllyel ne haladja meg a 11,63%-ot. Az Alapnak 2017.09.22-én elindult az új, "R" jelű sorozata.

Nettó eszközérték és előző évek hozamai

Összesített nettó eszközérték: 4 170 721 884 Ft

"A" sorozat

év	hozam (%)	árfolyam (Ft)	nettó eszközérték (Ft)
2018	-0,09	1,736886	2 241 159 713
2017	0,97	1,738379	2 415 523 685

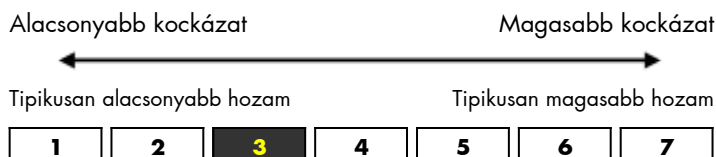
"R" sorozat, 2017-es időszak 09.22-12.31-ig

év	hozam (%)	árfolyam (Ft)	nettó eszközérték (Ft)
2018	0,39	1,002373	1 929 562 171
2017	-0,15	0,998482	1 971 193 233

év	hozam (%)	árfolyam (Ft)	nettó eszközérték (Ft)
2016	1,17	1,721600	2 886 892 459
2015	-0,64	1,701623	3 580 179 408
2014	0,74	1,712529	6 924 149 896
2013	0,46	1,699962	11 323 177 320
2012	11,99	1,692106	12 836 867 322
2011	4,24	1,510903	14 125 112 120
2010	6,96	1,449508	4 422 049 798
2009	10,34	1,355163	1 381 093 412
2008	8,42	1,228131	1 318 553 992

A hozam százalékos mértéke a befektető által elérhető forgalmazási költségek levonása előtti nettó hozamot mutatja be, amennyiben a teljes évben megtartotta befektetését, és az esetlegesen kifizetett hozamot visszafektette az alapba. A befektetési alap forgalmazásával (vétel, tartás, eladás) kapcsolatos költségek az alap kezelési szabályzatában és a forgalmazási helyeken megismerhetők. A múltbeli hozamok nem jelentenek garanciát az alap jövőbeli teljesítményére nézve. A közölt hozamadatok nominálisak és az adott naptári évre vonatkoznak. Az alap indulásának évében és az idejében a hozamok egy évnél rövidebb időre vonatkoznak, emiatt azok nem évesített hozamok. A 2017-es évet megelőzően az alap nem rendelkezett sorozatokkal.

Kockázati Profil



Ajánlott minimális befektetési időtáv



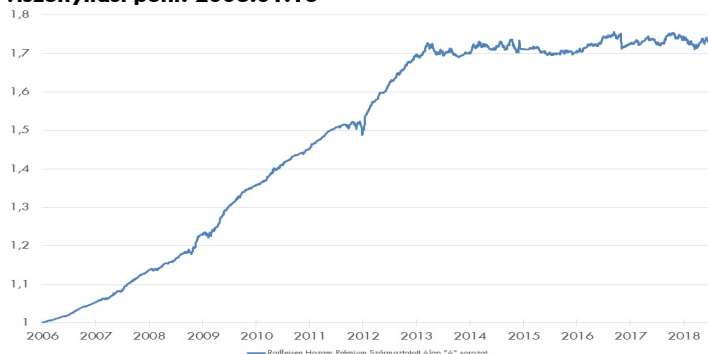
10%-nál nagyobb arányú eszközök

név	arány (%)
SERBIA 181203 USD 5,875	17,10
CROATIA 191105 USD 6,75	14,21

10%-nál nagyobb arányú kibocsátók

név	arány (%)
Magyar Állam	26,38
SERBIA REPUB_K	17,10
REP. OF CROA_K	14,21
Magyar Fejlesztési Bank Zrt.	12,22

Az "A" sorozat árfolyama, viszonyítási pont: 2006.01.13



Kiegészítő Információk

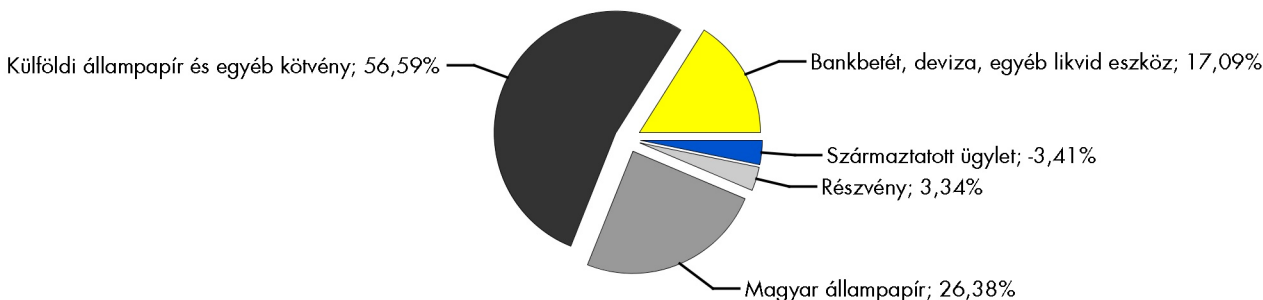
A Raiffeisen Befektetési Alapkezelő Zrt. tagja a Befektetési Alapkezelők és Vagyonkezelők Magyarországi Szövetségének (BAMOSZ).

A Raiffeisen Hozam Prémium Alap „abszolút hozamcélú alap” a BAMOSZ kategorizálása szerint, mely alapján a tőkepiaci környezettől független pozitív hozam elérésére törekszik, és kiindulópontként a kockázatmentes hozam meghaladását tekinti.

Piaci események

Augusztusban a török piac került a hírek középpontjába, a líra dollárral szembeni közel 40%-os leértékelődésnek hatására. A probléma elsődleges okai nem új keletűek, azonban most vált a befektetők szemében igazán akuttá a probléma. A török gazdaság rövid lejáratú külső adóssága jelentősen meghaladja a devizataralékát, melyet még tetézi a jelentős folyó fizetési mérleg hiány. Az infláció 20% körüli, a jegybank azonban vélhetően politikai nyomásra nem emeli érdemben az irányadó kamatát, így a török piacon a reálhozamok alacsonynak számítanak a hasonló adottságú fejlődő országok között. A török háztartások nettó megtakarítása alacsony, a vállalatok GDP-hez mért adósságállománya rekord szinten van a fejlődő országok között. Ennyire rossz külső finanszírozási képességgel a piac a mostaninál sokkal inkább befektető barát retorikát várna a török vezetéstől. Ennek egyelőre nem látszanak a nyomai, így mind állami mind pedig vállalati szintén jelentősen emelkedtek a kötvények kockázati primumai. A török csőd-kockázati felárak 2008 óta nem látott szintekre emelkedtek. A leginkább nyomott árazáson forgó eszközök elsősorban a török bankok, melyek az egy részvényre jutó nyereségük 2-4-szeresén forognak. Fontos azonban, hogy ezek a jelenbeli keresztmetszetet tükrözik, egy török recesszió esetén vélhetően a nem teljesítő hitelek aránya jelentősen megugrana, ami komoly veszteségeket és vélhetően plusz tőkeigényt implikálna. A török események közvetlen hatása elsősorban azon európai bankokra lehet, melyek jelentős kitétséggel rendelkeznek. A francia BNP és a spanyol BBVA bank kényszerülhet majd leírásokra, azonban ezek egyelőre nem látszanak komolynak, nagyobb aggodalom övezi az olasz kitétségeket, mint a törököt jelenleg. A pánik főleg az exportorientált, defenzív mérlegű török cégeknél attraktív árazásokat alakított ki, főleg ha figyelembe vesszük a kétszámjegyű török inflációt is. Fontos azonban, hogy jelenleg a török líra volatilitása magas, így a végső forint hozamban nagyobb szerepe lehet, mint az alapterméknek. Így vélhetően érdemes még várni, mert forintból nézve kedvezőbb árazások is kialakulhatnak a török piacon. A hazai piacon a fentiekhez képest viszonylag nyugodtan alakult az augusztus, a forint enyhén gyengült, a kötvényhozamok emelkedtek, a részvénypiac pedig erősödött. A hónap során az alapkezelő kisebb változtatásokat hajtott végre a portfólión. A korábban nyitott kisméretű arany vételi pozíció elérte a stop-loss szintet, így kis veszteséggel zárásra került. Az augusztus közepi forint gyengülésben csökkentette dollár long pozícióját, valamint növelte hazai magas hozamú vállalati kötvény kitétségét. Az alap további kockázatos pozíciói a hónap végén: német és japán tízéves állampapír eladási pozíciók, német és amerikai ötéves kötvényhozam különbség csökkenésére játszó határidős pozíció. Európai és amerikai részvény index vételi pozíciók (EuroSTOXX 50, S&P 500, RUSSELL 2000), forint eladási pozíció euróval, dollárral és rubellel szemben, magyar 5 éves csereügylet hozam emelkedésére játszó pozíció, magyar részvény pozíciók (OTP, MOL, Magyar Telekom, Richter, Waberer's). Magyar dollár államkötvény (2023-as lejárat). Továbbá vállalati kötvény pozíciók (MOL, MFB, Nitrogénművek), régiós rövid dollár kötvény pozíciók (szerb, horvát). Az alap a hónap kis pozitív teljesítményt ért el, az „A” sorozat árfolyama 0,03%-kal, míg az „R” sorozat árfolyama 0,08%-kal emelkedett.

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



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

Kockázati mutatók

Szórás (A sorozat)	1,84%
Nettó összesített kockázati kitétség	173,54%

Kockázati mutatók értelmezése

Szórás	befektetési alap árfolyam ingadozásának erősségét mutatja meg. Minél magasabb az értéke, az alap heti hozamai átlagosan annál jobban eltérhetnek az átlagos heti hozamszinttől az elmúlt három évben. Az "R" sorozatra vonatkozóan historikusan nem áll rendelkezésre a szórás adat számításához szükséges 36 havi hozamadat.
Nettó összesített kockázati kitétség	Megmutatja, hogy az alapon lévő származtatott eszközök figyelembe vételével mekkora a nettósított kockázati kitétség a nettó eszközértékhez viszonyítva.

További fontos információk

Az alap befektetési politikájáról, forgalmazási költségeiről és a befektetés lehetséges kockázatairól részletesen tájékozódjon az Alap forgalmazási helyein található kiemelt befektetői információjából, hivatalos tájékoztatójából és kezelési szabályzatából. Befektetési döntése előtt minden esetben ismerje meg a fenti dokumentumokat. 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.

Felhívjuk a befektetők figyelmét arra, hogy a befektetési jegy tulajdonosokra egységes szabályként érvényes, hogy a hozamot, valamint a befektetési jegyre kötött ügyleten elért árfolyamnyereséget személyi jövedelemadó terheli (15%), amennyiben a befektetési jegyek megvétele 2006. augusztus 31. után történt, illetve a törvényben megfogalmazott egyéb kivételek nem állnak fenn. 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.

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	részvényalap

Stratégia

2014.05.05-től: Az Alap célja, hogy a fejlett részvénytőzsdék (azon belül elsősorban az amerikai, európai és japán részvénytőzsdék) tendenciáit kihasználva az alapkezelő által ésszerűnek tartott kockázatvállalás mellett a lehető legmagasabb tőkenövekményt érje el. Az alap túlnyomórészt (eszközeinek legalább 80%-ában) olyan befektetési alapok befektetési jegyeit vásárolja, amelyek globális fókusszal rendelkeznek és elsődleges céljuk fejlett piaci részvényekből diverzifikált portfólió felépítése.

2014.05.05-ig: Az Alap a törvényi limitek kihasználása mellett a biztonságot és a maximális ágazatok, földrészek szerinti diverzifikációt tartja alapvető céljának. Hosszabb távon várhatóan 80-90%-os mértékben fektet nemzetközi, döntően OECD tagországok tőzsdéin jegyzett részvényekbe, míg a fennmaradó összeget főleg likvid eszközökben tartja. Az Alapkezelő az Alap teljesítményének értékelésekor 85%-ban a Morgan Stanley cég nemzetközi részvényindexét (MSCI World Free), 15%-ban az RMAX indexet tartalmazó összetett indexet tekinti referencia indexnek.

Nettó eszközérték és előző évek hozamai

Összesített nettó eszközérték: 2 319 178 964 Ft

"A" sorozat

év	hozam (%)	árfolyam (Ft)	nettó eszközérték (Ft)
2018	8,07	3,934267	2 004 360 460
2017	6,21	3,640353	1 894 106 147

"B" sorozat

év	hozam (%)	árfolyam (Ft)	nettó eszközérték (Ft)
2018	8,03	3,932697	313 340 642
2017	6,20	3,640243	325 345 682

"E" sorozat, 01.23-

év	hozam (%)	árfolyam (€)	nettó eszközérték (€)
2018	0,91	1,009133	4 526

év	hozam (%)	árfolyam (Ft)	nettó eszközérték (Ft)
2016	2,89	3,427623	2 458 022 409
2015	6,03	3,331279	2 669 190 371
2014	22,24	3,141929	2 077 867 550
2013	8,68	2,570317	1 721 001 257
2012	3,54	2,365109	2 001 740 787
2011	5,31	2,284300	2 526 466 963
2010	12,02	2,169090	3 872 111 484
2009	20,70	1,936378	3 943 402 494
2008	-36,12	1,604353	3 201 158 071

A hozam százalékos mértéke a befektető által elérhető forgalmazási költségek levonása előtti nettó hozamot mutatja be, amennyiben a teljes évben megtartotta befektetését, és az esetlegesen kifizetett hozamot visszafektette az alapba. A befektetési alap forgalmazásával (vétel, tartás, eladás) kapcsolatos költségek az alap kezelési szabályzatában és a forgalmazási helyeken megismerhetők. A múltbeli hozamok nem jelentenek garanciát az alap jövőbeli teljesítményére nézve. A közölt hozamadatok nominálisak és az adott naptári évre vonatkoznak. Az alap indulásának évében és az idejében a hozamok egy évnél rövidebb időre vonatkoznak, emiatt azok nem évesített hozamok. A 2017-es évet megelőzően a sorozatok teljesítménye megegyezett.

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 GLOBAL-AKTIEN I VT	93,99

Az alap árfolyama, viszonyítási nap: 2003.01.02



Kiegészítő Információk

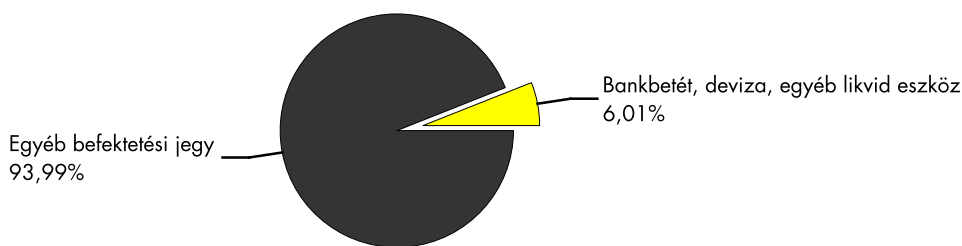
A Raiffeisen Befektetési Alapkezelő Zrt. tagja a Befektetési Alapkezelők és Vagyonkezelők Magyarországi Szövetségének (BAMOSZ).

A Raiffeisen Nemzetközi Részvény Alapok Alapja „részvényalap” a BAMOSZ kategorizálása szerint, mely szerint részvénytípusú eszközeit 80% fölött tartja.

Piaci események

Augusztusban a török piac került a hírek középpontjába, a líra dollárral szembeni közel 40%-os leértékelődésnek hatására. A probléma elsődleges okai nem új keletűek, azonban most vált a befektetők szemében igazán akutá a probléma. A török gazdaság rövid lejáratú külső adóssága jelentősen meghaladja a devizatartalékát, melyet még tetézi a jelentős folyó fizetési mérleg hiánya. Az infláció 20% körüli, a jegybank azonban vélhetően politikai nyomásra nem emeli érdemben az irányadó kamatát, így a török piacon a reálhozamok alacsonynak számítanak a hasonló adottságú fejlődő országok között. A török háztartások nettó megtakarítása alacsony, a vállalatok GDP-hez mért adósságállománya rekord szinten van a fejlődő országok között. Ennyire rossz külső finanszírozási képességgel a piac a mostaninál sokkal inkább befektető barát retorikát várna a török vezetéstől. Ennek egyelőre nem látszanak a nyomai, így mind állami mind pedig vállalati szinten jelentősen emelkedtek a kötvények kockázati prémiumai. A török csőd-kockázati felárak 2008 óta nem látott szintekre emelkedtek. A leginkább nyomott árazáson forgó eszközök elsősorban a török bankok, melyek az egy részvényre jutó nyereségük 2-4-szeresén forognak. Fontos azonban, hogy ezek a jelenbeli keresztmetszetet tükrözik, egy török recesszió esetén vélhetően a nem teljesítő hitelek aránya jelentősen megugrana, ami komoly veszteségeket és vélhetően plusz tőkeigényt implikálna. A török események közvetlen hatása elsősorban azon európai bankokra lehet, melyek jelentős kitétséggel rendelkeznek. A francia BNP és a spanyol BBVA bank kényszerülhet majd leírásokra, azonban ezek egyelőre nem látszanak komolynak, nagyobb aggodalom övezi az olasz kitétségeket, mint a törököt jelenleg. A pánik főleg az exportorientált, defenzív mérlegű török cégeknél attraktív árazásokat alakított ki, főleg ha figyelembe vesszük a kétszámjegyű török inflációt is. Fontos azonban, hogy jelenleg a török líra volatilitása magas, így a végső forint hozamban nagyobb szerepe lehet, mint az alapterméknek. Így vélhetően érdemes még várni, mert forintból nézve kedvezőbb árazások is kialakulhatnak a török piacon. A hazai piacon a fentiekhez képest viszonylag nyugodtan alakult az augusztus, a forint enyhén gyengült, a kötvényhozamok emelkedtek, a részvénypiac pedig erősödött.

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 "A"	11,90%
Szórás "B"	11,90%
Nettó összesített kockázati kitétség	100,00%

A világ főbb tőzszeindexei*

	2018.07.31	2018.08.31	változás
DOW	25415,19	25964,82	2,16%
S&P500	2816,29	2901,52	3,03%
NASDAQ	7671,789	8109,537	5,71%
FTSE	7748,76	7432,42	-4,08%
DAX	12805,5	12364,06	-3,45%
NIKKEI225	22553,72	22865,15	1,38%

*Az adott index saját devizájában számolva.

Kockázati mutatók értelmezése

Szórás	A befektetési alap árfolyamingadozásának erősségét mutatja meg. Minél magasabb az értéke, az alap hozamai átlagosan annál jobban eltérhetnek az átlagos hozamszinttől az elmúlt három évben. Az "E" sorozatra vonatkozóan historikusan nem áll rendelkezésre a szórás adat számításához szükséges 36 havi hozamadat.
Nettó összesített kockázati kitétség	Megmutatja, hogy az alapon lévő származtatott eszközök figyelembe vételével mekkora a nettósított kockázati kitétség a nettó eszközértékhez viszonyítva.

További fontos információk

Az alap befektetési politikájáról, forgalmazási költségeiről és a befektetés lehetséges kockázatairól részletesen tájékozódjon az Alap forgalmazási helyein található kiemelt befektetői információjából, hivatalos tájékoztatójából és kezelési szabályzatából. Befektetési döntése előtt minden esetben ismerje meg a fenti dokumentumokat. 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.

Felhívjuk a befektetők figyelmét arra, hogy a befektetési jegy tulajdonosokra egységes szabályként érvényes, hogy a hozamot, valamint a befektetési jegyre kötött ügyleten elért árfolyamnyereséget személyi jövedelemadó terheli (15%), amennyiben a befektetési jegyek megvétele 2006. augusztus 31. után történt, illetve a törvényben megfogalmazott egyéb kivételek nem állnak fenn. 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.

Raiffeisen Kamat Prémium Rövid Kötvény Alap

Havi Jelentés

a 2018.08.01 - 2018.08.31 időszakra



Raiffeisen ALAPOK

Raiffeisen Befektetési Alapkezelő Zrt.
1054 Bp. Akadémia u. 6. | alapok.raiffeisen.hu

Alap Adatok

Az Alap indulása	1998.04.22.
Alapkezelő	Raiffeisen Befektetési Alapkezelő Zrt.
Al-alapkezelő	-
Letétkezelő	Raiffeisen Bank Zrt.
Könyvvizsgáló	RSM DTM AUDIT Tanácsadó Kft.
Vezető Forgalmazó	Raiffeisen Bank Zrt.
Az Alap típusa	rövid kötvényalap

Stratégia

A Raiffeisen Kamat Prémium Rövid Kötvény 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 mások számára nem érhetőek 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.

Hozamok

év	hozam (%)	árfolyam (Ft)	nettó eszközérték (Ft)
Az ideai adat év elejétől 2018.08.31-ig tartó időszakra vonatkozik, nem évesített.			
2018	-0,66	3,787647	22 203 573 937
2017	-0,19	3,812858	31 152 795 181
2016	1,18	3,820203	32 835 057 293
2015	1,18	3,775614	43 600 486 728
2014	2,44	3,731440	54 121 502 473
2013	4,89	3,642495	53 508 961 400
2012	7,20	3,472562	30 880 256 464
2011	6,03	3,239369	29 200 500 918
2010	5,75	3,055173	28 717 297 045
2009	10,50	2,889171	10 511 536 990
2008	7,34	2,614630	7 822 135 314

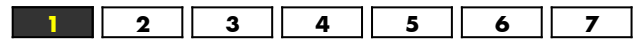
A hozam százalékos mértéke a befektető által elérhető forgalmazási költségek levonása előtti nettó hozamot mutatja be, amennyiben a teljes évben megtartotta befektetését, és az esetlegesen kifizetett hozamot visszafektette az alapba. A befektetési alap forgalmazásával (vétel, tartás, eladás) kapcsolatos költségek az alap kezelési szabályzatában és a forgalmazási helyeken megismerhetők. A múltbeli hozamok nem jelentenek garanciát az alap jövőbeli teljesítményére nézve. A közölt hozam adatok nominálisak és az adott naptári évre vonatkoznak. Az alap indulásának évében és az ideai évben a hozamok egy évnél rövidebb időre vonatkoznak.

Kockázati Profil

Alacsonyabb kockázat Magasabb kockázat



Tipikusan alacsonyabb hozam Tipikusan magasabb hozam



Ajánlott minimális befektetési időtáv



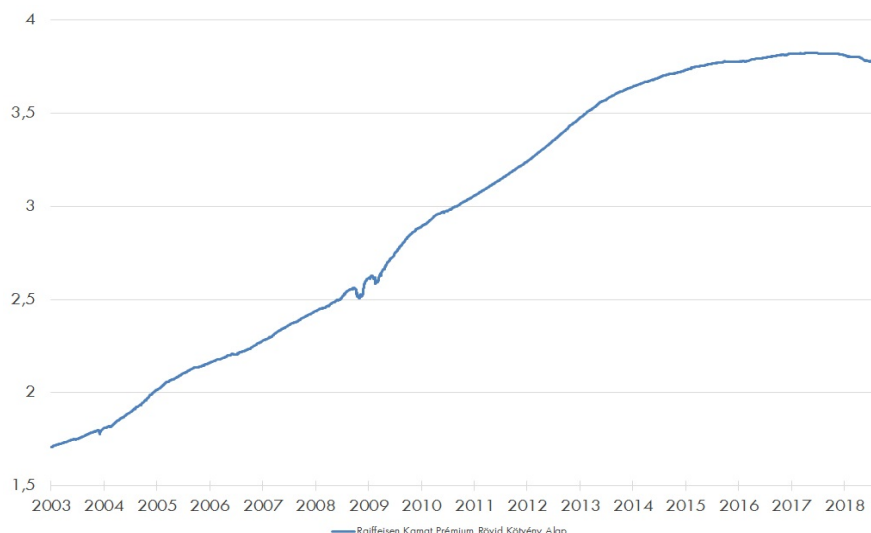
10%-nál nagyobb arányú eszközök

név	arány (%)
CROATIA 191105 USD 6,75	23,07
SERBIA 181203 USD 5,875	15,17
MOL GROUP FINANCE 09-2019	10,53

10%-nál nagyobb arányú kibocsátók

név	arány (%)
REP. OF CROA_K	27,08
Magyar állam	23,59
SERBIA REPUB_K	19,01
MOL GROUP FI_K	10,53

Az alap árfolyama, viszonyítási nap: 2003.01.03



Kiegészítő Információk

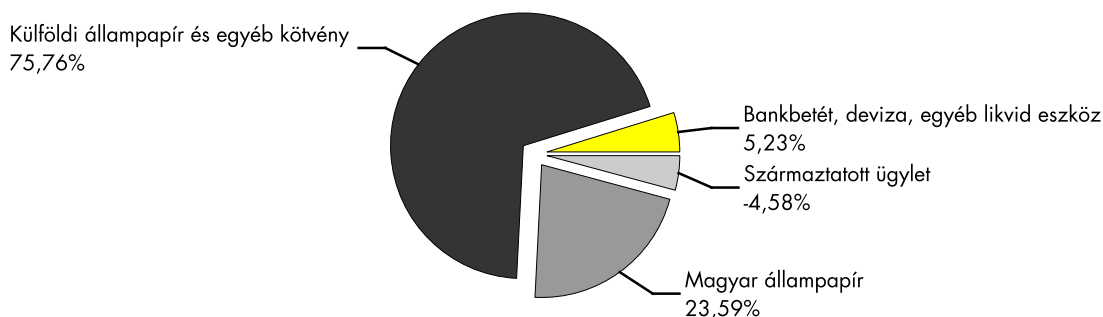
A Raiffeisen Befektetési Alapkezelő Zrt. tagja a Befektetési Alapkezelők és Vagyonkezelők Magyarországi Szövetségének (BAMOSZ).

A Raiffeisen Kamat Prémium Rövid Kötvény Alap „rövid kötvényalap” a BAMOSZ kategorizálása szerint, mely szerint a portfólióban lévő eszközök átlagos hátralévő futamideje 6 hónap és 3 év közötti.

Piaci események

Augusztusban a török piac került a hírek középpontjába, a líra dollárral szembeni közel 40%-os leértékelődésnek hatására. A probléma elsődleges okai nem új keletűek, azonban most vált a befektetők szemében igazán akutá a probléma. A török gazdaság rövid lejáratú külső adóssága jelentősen meghaladja a devizatartalékát, melyet még tetézi a jelentős folyó fizetési mérleg hiánya. Az infláció 20% körüli, a jegybank azonban vélhetően politikai nyomásra nem emeli érdemben az irányadó kamatát, így a török piacon a reálhozamok alacsonynak számítanak a hasonló adottságú fejlődő országok között. A török háztartások nettó megtakarítása alacsony, a vállalatok GDP-hez mért adósságállománya rekord szinten van a fejlődő országok között. Ennyire rossz külső finanszírozási képességgel a piac a mostaninál sokkal inkább befektető barát retorikát várna a török vezetéstől. Ennek egyelőre nem látszanak a nyomai, így mind állami mind pedig vállalati szinten jelentősen emelkedtek a kötvények kockázati prímiumai. A török csőd-kockázati felárak 2008 óta nem látott szintekre emelkedtek. A leginkább nyomott árazáson forgó eszközök elsősorban a török bankok, melyek az egy részvényre jutó nyereségük 2-4-szeresén forognak. Fontos azonban, hogy ezek a jelenbeli keresztmetszetet tükrözik, egy török recesszió esetén vélhetően a nem teljesítő hitelek aránya jelentősen megugrana, ami komoly veszteségeket és vélhetően plusz tőkeigényt implikálna. A török események közvetlen hatása elsősorban azon európai bankokra lehet, melyek jelentős kitettséggel rendelkeznek. A francia BNP és a spanyol BBVA bank kényszerülhet majd leírásokra, azonban ezek egyelőre nem látszanak komolynak, nagyobb aggodalom övezi az olasz kitettségeket, mint a törököt jelenleg. A pánik főleg az exportorientált, defenzív mérlegű török cégeknél attraktív árazásokat alakított ki, főleg ha figyelembe vesszük a kétszámjegyű török inflációt is. Fontos azonban, hogy jelenleg a török líra volatilitása magas, így a végső forint hozamban nagyobb szerepe lehet, mint az alapterméknek. Így vélhetően érdemes még várni, mert forintból nézve kedvezőbb árazások is kialakulhatnak a török piacon. A hazai piacon a fentiekhez képest viszonylag nyugodtan alakult az augusztus, a forint enyhén gyengült, a kötvényhozamok emelkedtek, a részvényt piac pedig erősödött. Az alap befektetéseinek jórészt továbbra is régiós, jellemzően dollár denominációjú kötények alkotják a devizakitetés fedezése mellett. Ezek körében kis mértékű hozamemelkedés volt jellemző augusztusra, így az alap árfolyama kis mértékben, -0,04%-kal esett.

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	0,30%
Nettó összesített kockázati kitettség	100,12%

Kockázati mutatók értelmezése

Szórás	A befektetési alap árfolyam-ingadozásának erősségét mutatja meg. Minél magasabb az értéke, az alap hozamai átlagosan annál jobban eltérhetnek az átlagos hozamszinttől az elmúlt három évben.
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

Az alap befektetési politikájáról, forgalmazási költségeiről és a befektetés lehetséges kockázatairól részletesen tájékozódjon az Alap forgalmazási helyein található kiemelt befektetői információjából, hivatalos tájékoztatójából és kezelési szabályzatából. Befektetési döntése előtt minden esetben ismerje meg a fenti dokumentumokat. 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.

Felhívjuk a befektetők figyelmét arra, hogy a befektetési jegy tulajdonosokra egységes szabályként érvényes, hogy a hozamot, valamint a befektetési jegyre kötött ügyleten elért árfolyamnyereséget személyi jövedelemadó terheli (15%), amennyiben a befektetési jegyek megvétele 2006. augusztus 31. után történt, illetve a törvényben megfogalmazott egyéb kivételek nem állnak fenn. 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.

Raiffeisen Részvény Alap

Havi Jelentés

a **2018.08.01 - 2018.08.31** időszakra



Raiffeisen Befektetési Alapkezelő Zrt.
1054 Bp. Akadémia u. 6. | alapok.raiffeisen.hu

Alap Adatok

Az Alap indulása	1997.11.25.
Alapkezelő	Raiffeisen Befektetési Alapkezelő Zrt.
Al-alapkezelő	-
Letétkezelő	Raiffeisen Bank Zrt.
Könyvvizsgáló	RSM DTM AUDIT Tanácsadó Kft.
Vezető Forgalmazó	Raiffeisen Bank Zrt.
Az Alap típusa	részvényalap

Stratégia

A Raiffeisen Részvény Alap célja, hogy az Alapkezelő várakozásainak megfelelő jövőbeni kockázatok és hozamok függvényében hosszabb távon a lehetséges legmagasabb hozamot érje el. Az Alapkezelő alapvetően magyarországi és egyéb, közép-kelet európai tőzsdén jegyzett részvényekbe, avagy ilyen részvényekbe fektető kollektív befektetési értékpapírokba, illetőleg származékos eszközökbe való befektetésekkel, jól diverzifikált portfólió kialakítására törekszik. A részvényekbe eszközölt befektetések összesített eszközértéke az Alap működése során legalább 80%-os részarányt fog képviselni az Alap teljes eszközértékében. Az Alap a harmonizációja szerint 2017.07.24-től ÁÉKBV alap lett.

Nettó eszközérték és előző évek hozamai

Összesített nettó eszközérték: 4 101 811 272 Ft

"A" sorozat

év	hozam (%)	árfolyam (Ft)	nettó eszközérték (Ft)
2018	0,05	2,589832	1 854 234 704
2017	17,29	2,588568	2 877 123 867

"B" sorozat

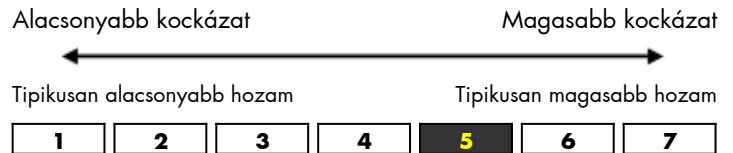
év	hozam (%)	árfolyam (Ft)	nettó eszközérték (Ft)
2018	1,22	2,620205	171 298 433
2017	17,29	2,588572	176 466 478

"R" sorozat, 2017-es időszak 09.22-12.31-ig

év	hozam (%)	árfolyam (Ft)	nettó eszközérték (Ft)
2018	3,67	1,048561	2 076 278 135
2017	1,32	1,011485	771 547 180
év	hozam (%)	árfolyam (Ft)	nettó eszközérték (Ft)
2016	9,55	2,206983	1 429 531 522
2015	6,38	2,014678	1 390 194 966
2014	-1,12	1,893888	1 446 992 633
2013	-3,15	1,915320	1 694 853 975
2012	9,11	1,977538	2 074 362 107
2011	-14,20	1,812402	2 360 219 815
2010	7,18	2,112308	3 978 077 614
2009	38,80	1,970775	4 139 431 942
2008	-41,65	1,419852	3 269 759 130

A hozam százalékos mértéke a befektető által elérhető forgalmazási költségek levonása előtti nettó hozamot mutatja be, amennyiben a teljes évben megtartotta befektetését, és az esetlegesen kifizetett hozamot visszafektette az alapba. A befektetési alap forgalmazásával (vétel, tartás, eladás) kapcsolatos költségek az alap kezelési szabályzatában és a forgalmazási helyeken megismerhetők. A múltbeli hozamok nem jelentenek garanciát az alap jövőbeli teljesítményére nézve. A közölt hozam adatok nominálisak és az adott naptári évre vonatkoznak. Az alap és sorozatai indulásának évében és az ideai évben a hozamok egy évnél rövidebb időre vonatkoznak, emiatt azok nem évesített hozamok. A 2017-es évet megelőzően a sorozatok teljesítménye megegyezett.

Kockázati Profil



Ajánlott minimális befektetési időtáv



A portfólió 5 legnagyobb arányú eleme

név	arány (%)
PKO BANK POLSKI SA	5,19
PKN - PLPKN0000018	5,18
OTP Bank részvény	5,11
Richter Gedeon Nyrt.	4,55
POWSZECHNY ZAKLAD UBEZPIECZ SA	4,55

Az "A" sorozat árfolyama, viszonyítási pont: 2003.01.03



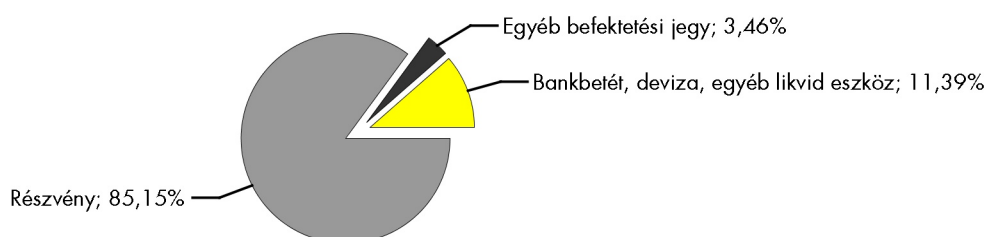
Kiegészítő Információk

A Raiffeisen Befektetési Alapkezelő Zrt. tagja a Befektetési Alapkezelők és Vagyonkezelők Magyarországi Szövetségének (BAMOSZ). A Raiffeisen Részvény Alap „részvényalap” a BAMOSZ kategorizálása szerint, így részvénytípusú eszközeit 80% fölött tartja.

Piaci események

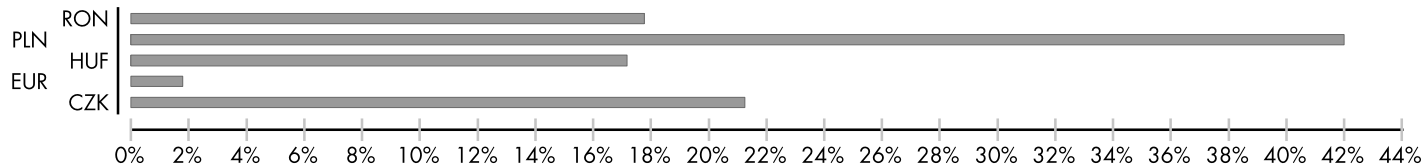
Augusztusban a török piac került a hírek középpontjába, a líra dollárral szembeni közel 40%-os leértékelődésnek hatására. A probléma elsődleges okai nem új keletűek, azonban most vált a befektetők szemében igazán akuttá a probléma. A török gazdaság rövid lejáratú külső adóssága jelentősen meghaladja a devizatartalékát, melyet még tetézi a jelentős folyó fizetési mérleg hiány. Az infláció 20% körüli, a jegybank azonban vélhetően politikai nyomásra nem emeli érdemben az irányadó kamatát, így a török piacon a reálhozamok alacsonynak számítanak a hasonló adottságú fejlődő országok között. A török háztartások nettó megtakarítása alacsony, a vállalatok GDP-hez mért adósságállománya rekord szinten van a fejlődő országok között. Ennyire rossz külső finanszírozási képességgel a piac a mostaninál sokkal inkább befektető barát retorikát várna a török vezetéstől. Ennek egyelőre nem látszanak a nyomai, így mind állami mind pedig vállalati szinten jelentősen emelkedtek a kötvények kockázati prémiumai. A török csőd-kockázati felárak 2008 óta nem látott szintekre emelkedtek. A leginkább nyomott árazáson forgó eszközök elsősorban a török bankok, melyek az egy részvényre jutó nyereségük 2-4-szeresén forognak. Fontos azonban, hogy ezek a jelenbeli keresztmetszetet tükrözik, egy török recesszió esetén vélhetően a nem teljesítő hitelek aránya jelentősen megugrana, ami komoly veszteségeket és vélhetően plusz tőkeigényt implikálna. A török események közvetlen hatása elsősorban azon európai bankokra lehet, melyek jelentős kitétséggel rendelkeznek. A francia BNP és a spanyol BBVA bank kényszerülhet majd leírásokra, azonban ezek egyelőre nem látszanak komolynak, nagyobb aggodalom övezi az olasz kitétségeket, mint a törököt jelenleg. A pánik főleg az exportorientált, defenzív mérlegű török cégeknél atraktív árazásokat alakított ki, főleg ha figyelembe vesszük a kétszámjegyű török inflációt is. Fontos azonban, hogy jelenleg a török líra volatilitása magas, így a végső forint hozamban nagyobb szerepe lehet, mint az alapterméknek. Így vélhetően érdemes még várni, mert forintból nézve kedvezőbb árazások is kialakulhatnak a török piacon. A hazai piacon a fentiekhez képest viszonylag nyugodtan alakult az augusztus, a forint enyhén gyengült, a kötvényhozamok emelkedtek, a részvénypiac pedig erősödött. Augusztusban a hazai piac érte el a legmagasabb hozamot a régióban, +4,17%-os teljesítménnyel. A lengyel és a román piac is pozitív teljesítményt nyújtott a hónap során, a benchmark piacok közül egyedül a cseh piac hozzájárulás volt negatív. A régiós devizák erősödése a forinttal szemben tovább javított az alap hozamát.

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.

Az alap részvénypozíciói devizák szerint



Kockázati mutatók

Szórás (A sorozat)	11,24%
Szórás (B sorozat)	11,26%
Nettó összesített kockázati kitétség	100,00%

Kockázati mutatók értelmezése

Szórás	A befektetési alap árfolyam-ingadozásának erősségét mutatja meg. Minél magasabb az értéke, az alap hozamai átlagosan annál jobban eltérhetnek az átlagos hozamszinttől az elmúlt három évben. Az "R" sorozatra vonatkozóan historikusan nem áll rendelkezésre a szórás adat számításához szükséges 36 havi hozamadat.
Nettó összesített kockázati kitétség	Megmutatja, hogy az alapon lévő származtatott eszközök figyelembe vételével mekkora a nettósított kockázati kitétség a nettó eszközértékhez viszonyítva.

További fontos információk

Az alap befektetési politikájáról, forgalmazási költségeiről és a befektetés lehetséges kockázatairól részletesen tájékozódjon az Alap forgalmazási helyein található kiemelt befektetői információjából, hivatalos tájékoztatójából és kezelési szabályzatából. Befektetési döntése előtt minden esetben ismerje meg a fenti dokumentumokat. 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.

Felhívjuk a befektetők figyelmét arra, hogy a befektetési jegy tulajdonosokra egységes szabályként érvényes, hogy a hozamot, valamint a befektetési jegyre kötött ügyleten elért árfolyamnyereséget személyi jövedelemadó terheli (15%), amennyiben a befektetési jegyek megvétele 2006. augusztus 31. után történt, illetve a törvényben megfogalmazott egyéb kivételek nem állnak fenn. 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.

Alap Adatok

Az Alap indulása	2005.08.11.
Alapkezelő	Raiffeisen Befektetési Alapkezelő Zrt.
Al-alapkezelő	-
Letétkezelő	Raiffeisen Bank Zrt.
Könyvvizsgáló	RSM DTM AUDIT Tanácsadó Kft.
Vezető Forgalmazó	Raiffeisen Bank Zrt.
Az Alap típusa	árupiaci alap

Stratégia

2016.06.20-tól: Az Alap árupiaci kitettséget biztosító alapként működik. Az alap korábban Raiffeisen EMEA Részvény Alapok Alapja néven működött, amely június végétől módosította a nevét és a befektetési politikáját. Az Alap célja, hogy elsősorban tőzsdén jegyzett befektetési alapokba történő befektetéseken keresztül lehetőséget adjon a befektetőnek nyersanyagpiaci kitettség kialakítására. Az alap túlnyomórészt olyan befektetési alapokba és más kollektív befektetési értékpapírokba fektet, amelyek árupiaci kitettséget nyújtanak.

2016.06.20-ig: Az alap 2008.07.11-től bevezetett stratégiája szerint feltörekvő piaci részvényalapként működött. A befektetési célterület országai elsődlegesen Kelet-Európa, Oroszország, Közel Kelet és Afrika, összefoglaló néven az EMEA régió országaiból kerültek ki. Az alap eszközei között szereplő befektetések által reprezentált régiókat, országokat és gazdasági szektorokat az alapkezelő fundamentális alapon választotta ki a fenti tágabb régión belül.

Nettó eszközérték és előző évek hozamai

Összesített nettó eszközérték: 360 964 615 Ft

"A" sorozat

év	hozam (%)	árfolyam (Ft)	nettó eszközérték (Ft)
2018	11,28	1,419420	267 901 930
2017	-9,27	1,275538	443 779 078

"B" sorozat

év	hozam (%)	árfolyam (Ft)	nettó eszközérték (Ft)
2018	11,05	1,416429	93 062 685
2017	-9,26	1,275599	83 724 904
év	hozam (%)	árfolyam (Ft)	nettó eszközérték (Ft)
2016	10,62	1,405835	305 267 162
2015	-13,52	1,270900	302 010 386
2014	3,15	1,469516	402 190 319
2013	-8,95	1,424664	384 141 854
2012	9,55	1,564682	417 265 170
2011	-10,24	1,428248	1 562 388 483
2010	30,05	1,591140	1 893 932 540
2009	56,27	1,223514	801 728 699
2008	-31,03	0,782935	499 488 126

A hozam százalékos mértéke a befektető által elérhető forgalmazási költségek levonása előtti nettó hozamot mutatja be, amennyiben a teljes évben megtartotta befektetését, és az esetlegesen kifizetett hozamot visszafektette az alapba. A befektetési alap forgalmazásával (vétel, tartás, eladás) kapcsolatos költségek az alap kezelési szabályzatában és a forgalmazási helyeken megismerhetők. A múltbeli hozamok nem jelentenek garanciát az alap jövőbeli teljesítményére nézve. A közölt hozam adatok nominálisak és az adott naptári évre vonatkoznak. Az alap indulásának évében és az ideai évben a hozamok egy évnél rövidebb időre vonatkoznak, emiatt azok nem évesített hozamok. A 2017-es évet megelőzően a sorozatok teljesítménye megegyezett.

Kiegészítő Információk

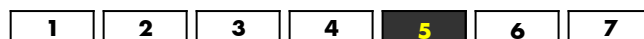
A Raiffeisen Befektetési Alapkezelő Zrt. tagja a Befektetési Alapkezelők és Vagyonkezelők Magyarországi Szövetségének (BAMOSZ).

A Nyersanyag Alapok Alapja „árupiaci” alap a BAMOSZ kategorizálása szerint, amely szerint legalább 50%-ban árupiaci kitettséget jelenítenek meg (ami lehet alapokon vagy származékos ügyleteken keresztül).

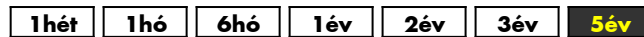
Kockázati Profil

Alacsonyabb kockázat Magasabb kockázat

←—————→
Tipikusan alacsonyabb hozam Tipikusan magasabb hozam



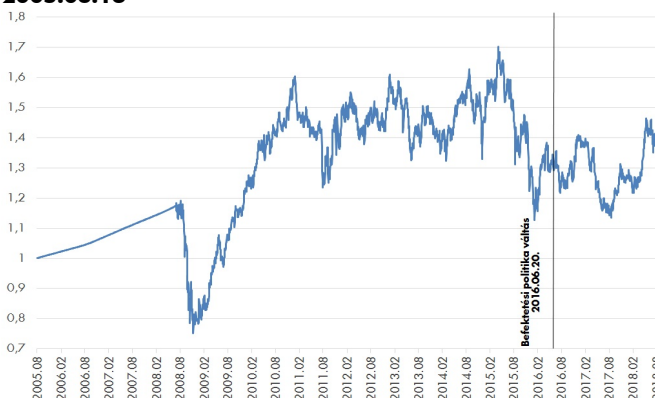
Ajánlott minimális befektetési időtáv



10%-nál nagyobb arányú eszközök

név	arány (%)
POWERSHARES DB COMMODITY 1035	92,20

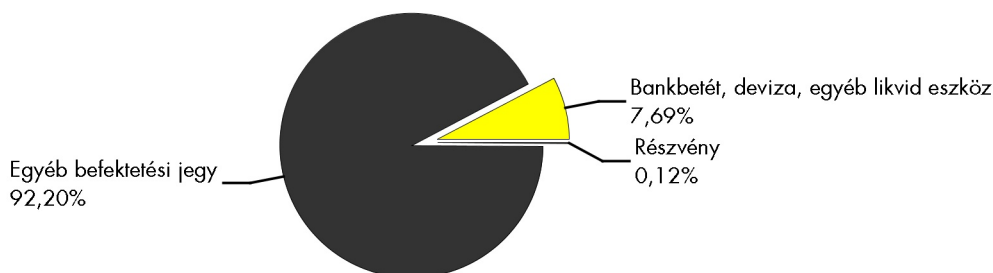
Az "A" sorozat árfolyam-alakulása, viszonyítási nap: 2005.08.16



Piaci események

Augusztusban a török piac került a hírek középpontjába, a líra dollárral szembeni közel 40%-os leértékelődésnek hatására. A probléma elsődleges okai nem új keletűek, azonban most vált a befektetők szemében igazán akuttá a probléma. A török gazdaság rövid lejáratú külső adóssága jelentősen meghaladja a devizatartalékát, melyet még tetézi a jelentős folyó fizetési mérleg hiány. Az infláció 20% körüli, a jegybank azonban vélhetően politikai nyomásra nem emeli érdemben az irányadó kamatát, így a török piacon a reálhozamok alacsonynak számítanak a hasonló adottságú fejlődő országok között. A török háztartások nettó megtakarítása alacsony, a vállalatok GDP-hez mért adósságállománya rekord szinten van a fejlődő országok között. Ennyire rossz külső finanszírozási képességgel a piac a mostaninál sokkal inkább befektető barát retorikát várna a török vezetéstől. Ennek egyelőre nem látszanak a nyomai, így mind állami mind pedig vállalati szintén jelentősen emelkedtek a kötvények kockázati prémiumai. A török csőd-kockázati felárak 2008 óta nem látott szintekre emelkedtek. A leginkább nyomott árazáson forgó eszközök elsősorban a török bankok, melyek az egy részvényre jutó nyereségük 2-4-szeresén forognak. Fontos azonban, hogy ezek a jelenbeli keresztszemetet tükrözik, egy török recesszió esetén vélhetően a nem teljesítő hitelek aránya jelentősen megugrana, ami komoly veszteségeket és vélhetően plusz tőkeigényt implikálna. A török események közvetlen hatása elsősorban azon európai bankokra lehet, melyek jelentős kitétséggel rendelkeznek. A francia BNP és a spanyol BBVA bank kényszerülhet majd leírásokra, azonban ezek egyelőre nem látszanak komolynak, nagyobb aggodalom övezi az olasz kitétségeket, mint a törököt jelenleg. A pánik főleg az exportorientált, defenzív mérlegű török cégeknél attraktív árazásokat alakított ki, főleg ha figyelembe vesszük a kétszámjegyű török inflációt is. Fontos azonban, hogy jelenleg a török líra volatilitása magas, így a végső forint hozamban nagyobb szerepe lehet, mint az alapterméknek. Így vélhetően érdemes még várni, mert forintból nézve kedvezőbb árazások is kialakulhatnak a török piacon. A hazai piacon a fentiekhez képest viszonylag nyugodtan alakult az augusztus, a forint enyhén gyengült, a kötvényhozamok emelkedtek, a részvénypiac pedig erősödött. Az alap szempontjából meghatározó Deutsche Bank Commodity Index a hónap során közel 0,5%-ot emelkedett, míg az alap árfolyama a forint gyengülésének hatására ennél kicsit nagyobb mértékű, 1,15%-os emelkedést mutatott. A nyersanyag szegmensek közül az energiahordozókon kívül minden más területen esés volt a jellemző.

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 "A"	15,51%
Szórás "B"	15,50%
Nettó összesített kockázati kitétség	100,00%

Kockázati mutatók értelmezése

Szórás	A befektetési alap árfolyam-ingadozásának erősségét mutatja meg. Minél magasabb az értéke, az alap hozamai átlagosan annál jobban eltérhetnek az átlagos hozamszinttől az elmúlt három évben.
Nettó összesített kockázati kitétség	Megmutatja, hogy az alapon lévő származtatott eszközök figyelembe vételével mekkora a nettó kockázati kitétség a nettó eszközértékhez viszonyítva.

További fontos információk

Az alap befektetési politikájáról, forgalmazási költségeiről és a befektetés lehetséges kockázatairól részletesen tájékozódjon az Alap forgalmazási helyein található kiemelt befektetői információjából, hivatalos tájékoztatójából és kezelési szabályzatából. Befektetési döntése előtt minden esetben ismerje meg a fenti dokumentumokat. 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.

Felhívjuk a befektetők figyelmét arra, hogy a befektetési jegy tulajdonosokra egységes szabályként érvényes, hogy a hozamot, valamint a befektetési jegyre kötött ügyleten elért árfolyamnyereséget személyi jövedelemadó terheli (15%), amennyiben a befektetési jegyek megvétele 2006. augusztus 31. után történt, illetve a törvényben megfogalmazott egyéb kivételek nem állnak fenn. 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.

Dialóg Likviditási Befektetési Alap intézményi sorozat



DIALÓG
BEFEKTETÉSI ALAPKEZELŐ ZRT.

Havi jelentés - 2018. AUGUSZTUS (Készítés időpontja: 2018.08.31)

Alapinformációk

Alapkezelő:	Dialóg Befektetési Alapkezelő Zrt.
Letétkezelő:	Unicredit Bank Zrt.
Vezető forgalmazó:	UniCredit Bank Hungary Zrt.
Könyvvizsgáló:	Trusted Adviser Könyvvizsgáló és Tanácsadó Kft.
Benchmark összetétele:	100% ZMAX index
ISIN kód:	HU0000713367
Indulás:	2014.03.11.
Devizanem:	HUF
A teljes alap nettó eszközértéke:	49 447 236 HUF
Intézményi sorozat nettó eszközértéke:	1 478 339 HUF
Egy jegyre jutó nettó eszközérték:	1,015670 HUF

Befektetési politika

Az Alap nyilvános, nyíltvégű, a BAMOSZ besorolása szerint likviditási típusú befektetési alap. Az Alap célja, hogy magas likviditású, rövid lejáratú forintbefektetéseken keresztül folyamatosan versenyképes pénzügyi hozamot érjen el. Az Alap befektetései átlagos hátralévő futamideje nem haladhatja meg a 90 napot. Az Alapkezelő törekszik arra, hogy az Alap nettó eszközértékének ingadozása a lehető legalacsonyabb legyen. Az Alap kizárólag Magyarországon, magyar forintban denominált eszközökbe fektet be: bankbetétekbe, diszkontkincstárjegyekbe, rövid hátralévő futamidejű állampapírokba. Az Alap portfóliójában származékos ügyletek nem szerepelnek. Az Alap referencia indexe: 100% ZMAX Index.

Forgalmazók

Concorde Értékpapír Rt.

Az alap által elért nettó hozam:

Időtáv	Befektetési jegy hozama	Benchmark hozama
indulástól	0,35 %	0,91 %
1 hónap	-0,17 %	0,01 %
3 hónap	-0,61 %	0,05 %
6 hónap	-0,87 %	0,02 %
idén	-0,93 %	0,02 %
2017	0,38 %	0,11 %
2016	0,27 %	0,81 %
2015	0,63 %	1,26 %

Kockázati mutatók az elmúlt 12 hónapra:

Az alap heti hozamokból számolt évesített szórása: 0,27 %

A benchmark heti hozamokból számolt évesített szórása: 0,04 %

Kockázati profil:

A javasolt minimális befektetési idő:



3 hó 6 hó 1 év 2 év 3 év 4 év 5 év

Kockázati besorolás a heti hozamok elmúlt időszaki szórása alapján:



nagyon alacsony alacsony mérsékelt közepes jelentős magas nagyon magas

A hónap történései röviden:

Az Alap árfolyama csökkent 2018 augusztusában. Mind a továbbra is minimális pénzügyi hozamok, mind pedig az Alap mérete nehezíti, hogy pozitív hozamot lehessen elérni.

A portfólió összetétele 2018.08.31

Eszköz típusa	Részarány
Kincstárjegyek	65,58 %
Államkötvények	19,97 %
Vállalati és hitelintézeti kötvények	11,39 %
Számlapénz	4,22 %
Kötelezettség	-1,16 %
Összesen	100,00 %
Származtatott ügyletek	100,00 %
Nettó korrekciós tőkeáttétel	100,00 %

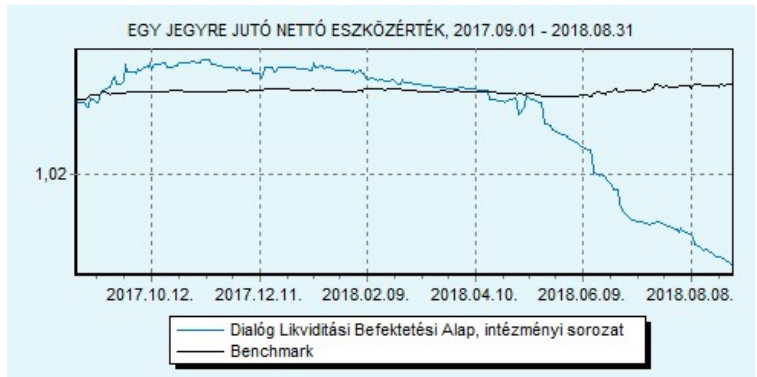
Az 5 legnagyobb pozíció:

D190522 (Magyar Állam)
2021/A MAK (Magyar Állam)
D181121 (Magyar Állam)
Alteo 2020/09/30 (Alteo)
D181227 (Magyar Állam)

10%-nál magasabb részarányt képviselő kibocsátók

Magyar Állam
Alteo

Az alap teljesítménye az elmúlt 12 hónapban



Az alapok múltbeli teljesítménye nem nyújt garanciát a jövőbeli hozamok nagyságára. Jelen hirdetés nem minősül ajánlattételnek vagy befektetési tanácsadásnak. A befektetés részletes feltételeit az Alap Tájékoztatója tartalmazza, mely a mindenkor érvényes kondíciós listákkal együtt megtalálható a forgalmazási helyeken. A befektetési alap forgalmazásával (vétel, tartás, eladás) kapcsolatos költségek az alap kezelési szabályzatában és a forgalmazási helyeken megismerhetők.

Kockázati profil:

A javasolt minimális befektetési idő:



3 hó 6 hó 1 év 2 év 3 év 4 év 5 év

Kockázati besorolás a heti hozamok elmúlt időszaki szórása alapján:



nagyon alacsony alacsony mérsékelt közepes jelentős magas nagyon magas

Dialóg Konvergencia Részvény Alap

Havi jelentés - 2018. AUGUSZTUS (Készítés időpontja: 2018.08.31)



DIALÓG
BEFEKTETÉSI ALAPKEZELŐ ZRT.

Alapinformációk

Alapkezelő:	Dialóg Befektetési Alapkezelő Zrt.
Létékezelő:	Unicredit Bank Zrt.
Vezető forgalmazó:	UniCredit Bank Hungary Zrt.
Könyvvizsgáló:	Trusted Adviser Könyvvizsgáló és Tanácsadó Kft.
Benchmark összetétele:	40% CETOP 20 index + 40% MSCI EMEA index + 20% RMAX index
ISIN kód:	HU0000706528
Indulás:	2008.03.19.
Devizanem:	HUF
A teljes alap nettó eszközértéke:	72 525 110 HUF
HUF sorozat nettó eszközértéke:	
Egy jegyre jutó nettó eszközérték:	0,861082 HUF

Befektetési politika

Az Alap célja, hogy a Befektetők részesülhessenek a második hullámban az Európai Unióhoz csatlakozó országok gazdasági növekedéséből. Az Alap befektetéseinek célpontjai azon országok, amelyek kimaradtak a 2004-es EU csatlakozásból, de potenciálisan az elkövetkezendő 15-20 év során az Európai Unió tagjaivá vagy társult tagjaivá válhatnak. Az Alap ennek a stratégiának megfelelően a dél-kelet európai régió (Horvátország, Szlovénia, Bosznia-Hercegovina, Szerbia, Montenegró, Macedónia, Albánia, Románia, Bulgária), a FÁK tagállamok (elsősorban Ukrajna, Kazahsztán, Grúzia), valamint Törökország és Oroszország vállalatai által kibocsátott részvényeket vásárol. Referencia Index: 40% CETOP20 Index + 40% MSCI EM Europe Index + 20% RMAX Index

Forgalmazók

Concorde Értékpapír Rt., Erste Befektetési Zrt., Raiffeisen Bank Rt., SPB Befektetési Zrt., Unicredit Bank Zrt.

Az alap által elért nettó hozam:

Időtáv	Befektetési jegy hozama	Benchmark hozama
indulástól	-1,42 %	2,48 %
idén	-2,95 %	-2,39 %
2017	9,95 %	11,73 %
2016	2,48 %	9,31 %
2015	-1,30 %	-5,78 %
2014	-9,95 %	-0,23 %
2013	-1,41 %	0,96 %
2012	3,67 %	12,22 %
2011	-23,89 %	-12,11 %
2010	28,56 %	22,10 %
2009	89,82 %	44,13 %

Az alap teljesítménye az elmúlt 12 hónapban



Az alapok múltbeli teljesítménye nem nyújt garanciát a jövőbeli hozamok nagyságára. Jelen hirdetés nem minősül ajánlattételnek vagy befektetési tanácsadásnak. A befektetés részletes feltételeit az Alap Tájékoztatója tartalmazza, mely a mindenkor érvényes kondíciós listákkal együtt megtalálható a forgalmazási helyeken. A befektetési alap forgalmazásával (vétel, tartás, eladás) kapcsolatos költségek az alap kezelési szabályzatában és a forgalmazási helyeken megismerhetők.

A hónap történései röviden:

A fejlődő piacokon végigsópró eladási hullám negatív hatással volt az Alap árfolyamára 2018 augusztusában. Valamennyi regionális piac eséssel fejezte be a hónapot, különösen gyengén teljesített az orosz piac, ahol az emelkedő olajárak nem tudták ellensúlyozni az újabb amerikai szankcióktól való félelmeket.

A portfólió összetétele 2018.08.31

Eszköz típusa	Részarány
Nemzetközi részvények	58,79 %
Magyar részvények	18,17 %
Kollektív értékpapírok	4,16 %
Számlapénz	20,62 %
Követelés	1,08 %
Kötelezettség	-0,20 %
Nyitott derivatív pozíciók értéke	-2,61 %
Összesen	100,00 %
Származtatott ügyletek	101,32 %
Nettó korrekciós tőkeáttétel	100,33 %

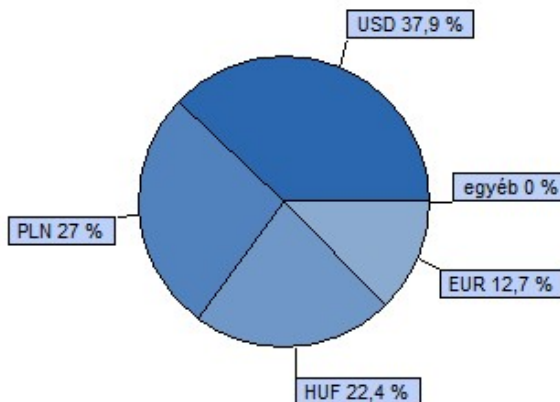
Az 5 legnagyobb pozíció:

Magnitogorsk
Severstal GDR
KGHM
Erste Bank
Kernel Holding

10%-nál magasabb részarányt képviselő kibocsátók

Nincs ilyen eszköz a portfólióban

Devizánkénti megoszlás:



Kockázati mutatók az elmúlt 12 hónapra:

Az alap heti hozamokból számolt évesített szórása: 11,86 %

A benchmark heti hozamokból számolt évesített szórása: 10,38 %

Kockázati profil:

A javasolt minimális befektetési idő:

3 hó 6 hó 1 év 2 év 3 év 4 év 5 év

Kockázati besorolás a heti hozamok elmúlt időszaki szórása alapján:

nagyon alacsony alacsony mérsékelt közepes jelentős magas nagyon magas

MAGYAR POSTA TAKARÉK HOSSZÚ KÖTVÉNY BEFEKTETÉSI ALAP

HAVI PORTFÓLIÓJELENTÉS 2018. AUGUSZTUS



Az Alap bemutatása

Az Alap célja, hogy a hazai kötvénypiac termékeibe fektessen be, és ezzel a MAX indexhez képest magasabb tőkenövekedést biztosítson a Befektetési Jegy tulajdonosok számára. A befektetési állomány túlnyomó többségét a Magyar Állam által kibocsátott fix kamatozású állampapírok alkotják. Az Alap összetételét ezen felül az egy éven belüli kis árfolyam ingadozással rendelkező instrumentumok, devizában kibocsátott állampapírok, magyar állami garancia mellett kibocsátott kötvények, jelzáloglevelek, belföldi és külföldi társaságok által vagy egyéb jogalanyok által kibocsátott hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok és devizás eszközök is diverzifikálják. Az Alap származékos ügyleteket is alkalmazhat a kamat és devizakockázatok kezelésére. (Az Alap korábbi neve Takaré Invest Hazai Kötvény Befektetési Alap volt, mely 2015. július 2. napjától Magyar Posta Takaré Hosszú Kötvény Befektetési Alapra módosult.)

Alap főbb adatai

2018.08.31.

Egy jegyre jutó nettó eszközérték	3,023998 Ft
Alap fajtája	Értékpapír befektetési alap
Alap típusa	Nyilvános, nyíltvégű, határozatlan idejű
ISIN kód	HU0000702857
Alapkezelő neve	Diófa Alapkezelő Zrt.
Letétkezelő neve	Magyar Takarékszövetkezeti Bank Zrt.
Elsődleges forgalmazó	Magyar Takarékszövetkezeti Bank Zrt.
Referenciaindex	100% MAX
Befektetési jegy devizaneme	Magyar forint
Nyilvános folyamatos forgalmazás kezdete	2000. január 6.
Összesített nettó eszközérték	3 451 912 935 Ft
Elszámolási nap	T+1 nap
Ajánlott minimum befektetési időtáv	2 év

Kockázati profil

Alacsonyabb kockázat	Magasabb kockázat					
Alacsonyabb várható hozam	Magasabb várható hozam					
1	2	3	4	5	6	7

Kockázati mutatók

Nettó összesített kockázati kitétség	24,79%
Szórás*	5,66%

* Az Alap indulása óta, heti adatokból számolva, évesítve

Az Alap teljesítménye**

	2013***	2014***	2015***	2016***	2017***	2018.08.31-ig***	Indulástól****
Alap	7,01%	11,81%	4,43%	6,19%	6,57%	-3,43%	6,01%
Benchmark	10,03%	12,58%	4,48%	6,73%	6,41%	-3,48%	8,19%

**Forgalmazási, számlavezetési költségek és kamatadó levonása előtti, az alap működési költségeivel csökkentett nettó hozamok.

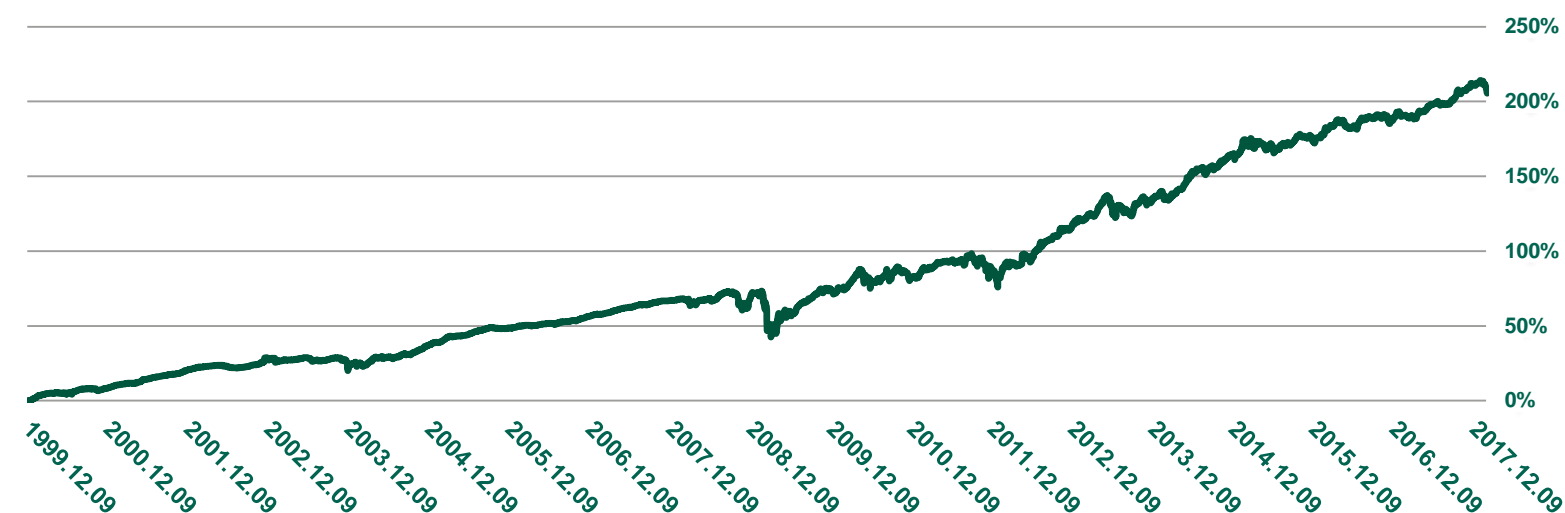
*** Nominális, nem évesített hozamok, adott naptári évre.

**** 2000.01.06 – 2018.08.31. időszakra, évesített adat.

10%-nál nagyobb arányú eszközök

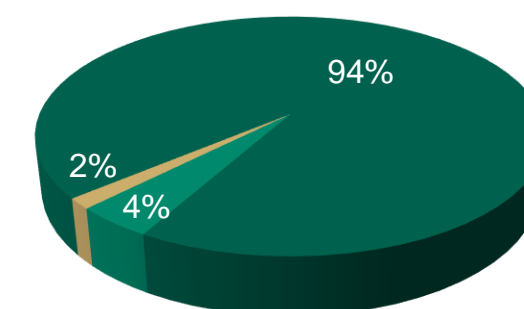
Állampapírok

Az Alap teljesítménye a folyamatos forgalmazás kezdetétől



Az Alap portfóliójának összetétele

- Állampapírok, állami garancia mellett kibocsátott hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok
- Jelzáloglevelek
- Betét és betétjellegű eszközök



Piaci jelentés

Augusztusban tovább folytatódott a kereskedelem-politikai csatározás. A viszonyok nemcsak USA és Kína között élesek, hanem az Európai Unióval is új megállapodások elérésére törekszik Donald Trump. A felek különböző nyilatkozatai és a kiszivárgó fejlemények mozgatták nagy részben a különböző tőzsdeindexeket: míg a kínai és nyugat-európai részvényindexek nyomás alá kerültek a hónap során, addig az amerikai S&P500 index szinte töretlenül menetelt fölfelé. Annak ellenére tette ezt, hogy Trump elnök „belpolitikai keresztűzbe” került, illetve a FED határozottan kommunikálja a következő kamatemeléseket. A fejlődő piacok közül (Argentína mellett) továbbra is Törökország a főszereplő: a túlhevülő gazdaság, a magas infláció (amely egyes elemzések szerint szeptemberre elérheti a 18,5%-ot is), az egyes gazdaságpolitikai lépések és különösen Erdogan elnök nyilatkozatai okozták a török líra drasztikus gyengülését. Ne feledkezzünk meg egy harmadik elnökről sem, Elon Muskról: a Tesla árfolyama örült mozgásokat írt le annak eredményeképpen, ahogyan Musk a cég lehetséges kivásárlásáról kommunikált a Twitteren. Ami a tőzsdeindexek teljesítményét illeti, Amerikában az S&P 500 +3,26%-ot, a NASDAQ +5,85%-ot, a Russel 2000 index pedig +4,31%-ot emelkedett. Ez egyben historikus csúcsokat is jelentett mind a három indexben. A korábbi hónapokhoz viszonyítva a kereskedelmi csatározás hatása ezúttal már jóval kevésbé volt jelentős az árfolyamok szempontjából, de még mindig a politikai nyilatkozatok okozták a volatilitást. Európa már nem teljesített ilyen fényesen. A német DAX -3,45%-ot, a Stoxx 600 -2,12%-ot veszített értékéből. A régiókból pedig a BUX teljesítménye volt ezúttal kiemelkedő a maga +4,17%-ával. Ehhez a Richter +11,49%-os teljesítményével járult hozzá, annak ellenére, hogy az Esmya kapcsán az amerikai FDA nem adta meg a várva-várt engedélyt, a JP Morgan pedig 6000-re csökkentette a célárát. A lengyel WIG 20 index tudott még pozitív teljesítményt felmutatni (+1,78%), a cseh PX Index pedig -1,76%-ot csökkent. Ahogyan a korábbiakban is, a hazai pénz- és kötvénypiacok a globális trendek és a tágabb régiós események hatásaival mozogtak: a július végi forinterősödést és állampapír-piaci hozamcsökkenést főként a török események hatására gyengülő hullám és 30-40 bázispontos hozamemelkedés követte a hónap közepéig, ahonnan ismételt pozitív korrekció következett. A hazai gazdasági fundamentumok továbbra is stabilak, a költségvetési, inflációs és növekedési előrejelzések nem változtak érdemben a következő 6-12 hónap vonatkozásában.

Az Alap múltbeli teljesítménye, hozama nem jelent garanciát a jövőbeni teljesítményre, hozamra. Jelen kiadvány nem minősül ajánlattételnek vagy befektetési tanácsadásnak! Az Alap forgalmazásával (vétel, tartás, visszaváltás) kapcsolatos költségek az Alap Kezelési Szabályzatában, a forgalmazási helyeken, valamint a Kiemelt Befektetői Információból megismerhetők. Az Alap befektetési politikájáról, forgalmazási költségeiről és a lehetséges kockázatairól részletesen tájékozódjon az Alap forgalmazási helyein található hivatalos tájékoztatójából és Kezelési Szabályzatából, a Forgalmazó által közzétett Hirdetményből, valamint a Kiemelt Befektetői Információból.