

Havi portfóliójelentés: 2018.11.30

ISIN kód: HU0000701693

A befektetési alap összesített és egy jegyre jutó nettó eszközértéke

Nettó eszközérték (HUF): 39,358,198,904

Árfolyam (HUF/DB): 8.185738

A befektetési alap portfóliójának bemutatása:

Diszkont kincstárjegyek és MNB-kötvények	20.75 %
Egyéb kötvények	0.30 %
Jelzáloglevelek	0.00 %
Külföldi kibocsátású állampapírok	0.73 %
Külföldi kibocsátású egyéb kötvények	0.00 %
Külföldi kibocsátású jelzáloglevelek	0.00 %
Külföldi kibocsátású részvények	25.29 %
Külföldi kibocsátású vállalati kötvények	2.91 %
Likvid eszközök (azonnali fizetőképességhez)	0.06 %
Magyar államkötvények	43.05 %
Magyar részvények	5.12 %
Nem nyilvános vagy zárt végű kollektív befektetési értékpapírok	0.00 %
Nyilvános nyíltvégű kollektív befektetési értékpapírok	1.76 %
Származtatott ügyletek eredménye	0.03 %
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: 2018.11.30

ISIN kód: HU0000715180

A befektetési alap összesített és egy jegyre jutó nettó eszközértéke

Nettó eszközérték (HUF): 2,723,786,269

Árfolyam (HUF/DB): 1.182116

A befektetési alap portfóliójának bemutatása:

Diszkont kincstárjegyek és MNB-kötvények	14.07 %
Egyéb kötvények	1.10 %
Jelzáloglevelek	0.00 %
Külföldi kibocsátású állampapírok	1.02 %
Külföldi kibocsátású egyéb kötvények	0.00 %
Külföldi kibocsátású jelzáloglevelek	0.00 %
Külföldi kibocsátású részvények	43.34 %
Külföldi kibocsátású vállalati kötvények	2.75 %
Likvid eszközök (azonnali fizetőképességhez)	4.16 %
Magyar államkötvények	23.77 %
Magyar részvények	8.46 %
Nem nyilvános vagy zárt végu kollektív befektetési értékpapírok	0.00 %
Nyilvános nyíltvégu kollektív befektetési értékpapírok	1.27 %
Származtatott ügyletek eredménye	0.06 %
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.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: 2018.11.30

ISIN kód: HU0000705702

A befektetési alap összesített és egy jegyre jutó nettó eszközértéke

Nettó eszközérték (HUF): 51,695,281,399

Árfolyam (HUF/DB): 1.812687

A befektetési alap portfóliójának bemutatása:

Diszkont kincstárjegyek és MNB-kötvények	15.28 %
Egyéb kötvények	3.34 %
Jelzáloglevelek	0.00 %
Külföldi kibocsátású állampapírok	13.31 %
Külföldi kibocsátású egyéb kötvények	1.41 %
Külföldi kibocsátású jelzáloglevelek	0.00 %
Külföldi kibocsátású részvények	36.62 %
Külföldi kibocsátású vállalati kötvények	3.99 %
Likvid eszközök (azonnali fizetőképességhez)	8.34 %
Magyar államkötvények	3.41 %
Magyar részvények	4.77 %
Nem nyilvános vagy zárt végu kollektív befektetési értékpapírok	1.71 %
Nyilvános nyíltvégu kollektív befektetési értékpapírok	9.07 %
Származtatott ügyletek eredménye	-1.25 %
Vállalati kötvények	0.00 %
Nettó eszközérték	100.00 %

A portfólióban 10 százaléknál magasabb részarányt képviselő eszközök:

Nettó összesített kockázati kitettség (tőkeáttétel) mértéke: 328%

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.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: 2018.11.30

ISIN kód: HU0000702030

A befektetési alap összesített és egy jegyre jutó nettó eszközértéke

Nettó eszközérték (HUF): 8,736,027,632

Árfolyam (HUF/DB): 3.558421

A befektetési alap portfóliójának bemutatása:

Diszkont kincstárjegyek és MNB-kötvények	1.02 %
Egyéb kötvények	0.68 %
Jelzáloglevelek	0.00 %
Külföldi kibocsátású állampapírok	0.87 %
Külföldi kibocsátású egyéb kötvények	0.00 %
Külföldi kibocsátású jelzáloglevelek	0.00 %
Külföldi kibocsátású részvények	0.00 %
Külföldi kibocsátású vállalati kötvények	1.76 %
Likvid eszközök (azonnali fizetőképességhez)	-11.26 %
Magyar államkötvények	106.92 %
Magyar részvények	0.00 %
Nem nyilvános vagy zárt végu kollektív befektetési értékpapírok	0.00 %
Nyilvános nyíltvégu kollektív befektetési értékpapírok	0.00 %
Származtatott ügyletek eredménye	0.01 %
Vállalati kötvények	0.00 %
Nettó eszközérték	100.00 %

A portfólióban 10 százaléknál magasabb részarányt képviselő eszközök:

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

Nettó összesített kockázati kitettség (tőkeáttétel) mértéke: 121%

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: 2018.11.30

ISIN kód: HU0000702295

A befektetési alap összesített és egy jegyre jutó nettó eszközértéke

Nettó eszközérték (HUF): 12,778,271,686

Árfolyam (HUF/DB): 2.761051

A befektetési alap portfóliójának bemutatása:

Diszkont kincstárjegyek és MNB-kötvények	0.52 %
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	5.39 %
Külföldi kibocsátású vállalati kötvények	0.00 %
Likvid eszközök (azonnali fizetőképességhez)	0.61 %
Magyar államkötvények	0.00 %
Magyar részvények	0.46 %
Nem nyilvános vagy zárt végu kollektív befektetési értékpapírok	2.63 %
Nyilvános nyíltvégu kollektív befektetési értékpapírok	90.38 %
Származtatott ügyletek eredménye	0.01 %
Vállalati kötvények	0.00 %
Nettó eszközérték	100.00 %

A portfólióban 10 százaléknál magasabb részarányt képviselő eszközök:

SPDR [US78462F1030]

Nettó összesített kockázati kitettség (tőkeáttétel) mértéke: 101%

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: 2018.11.30

ISIN kód: HU0000701487

A befektetési alap összesített és egy jegyre jutó nettó eszközértéke

Nettó eszközérték (HUF): 185,593,016

Árfolyam (HUF/DB): 2.448088

A befektetési alap portfóliójának bemutatása:

Diszkont kincstárjegyek és MNB-kötvények	100.53 %
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)	-0.53 %
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:

D190130 [HU0000522305], D190206 [HU0000522313], D190220 [HU0000522339], D190227 [HU0000521950]

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: 2018.11.30

ISIN kód: HU0000702022

A befektetési alap összesített és egy jegyre jutó nettó eszközértéke

Nettó eszközérték (HUF): 22,471,594,034

Árfolyam (HUF/DB): 8.559291

A befektetési alap portfóliójának bemutatása:

Diszkont kincstárjegyek és MNB-kötvények	15.72 %
Egyéb kötvények	0.00 %
Jelzáloglevelek	0.00 %
Külföldi kibocsátású állampapírok	1.22 %
Külföldi kibocsátású egyéb kötvények	0.00 %
Külföldi kibocsátású jelzáloglevelek	0.00 %
Külföldi kibocsátású részvények	63.06 %
Külföldi kibocsátású vállalati kötvények	1.44 %
Likvid eszközök (azonnali fizetőképességhez)	3.12 %
Magyar államkötvények	0.70 %
Magyar részvények	12.69 %
Nem nyilvános vagy zárt végu kollektív befektetési értékpapírok	0.00 %
Nyilvános nyíltvégu kollektív befektetési értékpapírok	1.99 %
Származtatott ügyletek eredménye	0.06 %
Vállalati kötvények	0.00 %
Nettó eszközérték	100.00 %

A portfólióban 10 százaléknál magasabb részarányt képviselő eszközök:

Nettó összesített kockázati kitettség (tőkeáttétel) mértéke: 101%

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: 2018.11.30

ISIN kód: HU0000701685

A befektetési alap összesített és egy jegyre jutó nettó eszközértéke

Nettó eszközérték (HUF): 14,434,416,515

Árfolyam (HUF/DB): 4.325508

A befektetési alap portfóliójának bemutatása:

Diszkont kincstárjegyek és MNB-kötvények	57.30 %
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)	0.76 %
Magyar államkötvények	41.94 %
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:

D181227 [HU0000521893], D190731 [HU0000522180], 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: 2018.11.30

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

A befektetési alap összesített és egy jegyre jutó nettó eszközértéke

Nettó eszközérték (HUF): 16,329,476,638 (Sorozatok együtt)

Árfolyam (HUF/DB): 2.089024 A sorozat
Árfolyam (HUF/DB): 0.940837 B sorozat
Árfolyam (HUF/DB): 0.966518 C sorozat

A befektetési alap portfóliójának bemutatása:

Diszkont kincstárjegyek és MNB-kötvények	62.05 %
Egyéb kötvények	0.00 %
Jelzáloglevelek	0.00 %
Külföldi kibocsátású állampapírok	25.55 %
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)	11.53 %
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	0.87 %
Vállalati kötvények	0.00 %
Nettó eszközérték	100.00 %

A portfólióban 10 százaléknál magasabb részarányt képviselő eszközök:

D181227 [HU0000521893], D190130 [HU0000522305]

Nettó összesített kockázati kitettség (tőkeáttétel) mértéke: 147%

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 múltbéli 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 2018.11.30-án: 12 185 497 934 Ft
 Egy jegyre jutó nettó eszközérték 2018.11.30-án A sorozat: 9,672399 Ft
 Javasolt minimális befektetési idő: 3-5 év
 Devizanem: HUF
 Alap VaR mutató¹: 7,39%
 Referencia befektetés VaR mutató¹: 6,78%
 Alap szórás²: 13,02%
 Referencia befektetés szórás²: 12,71%
 Kockázat/nyereség profil³: 5
 Teljes költség hányados (TER mutató)⁴:

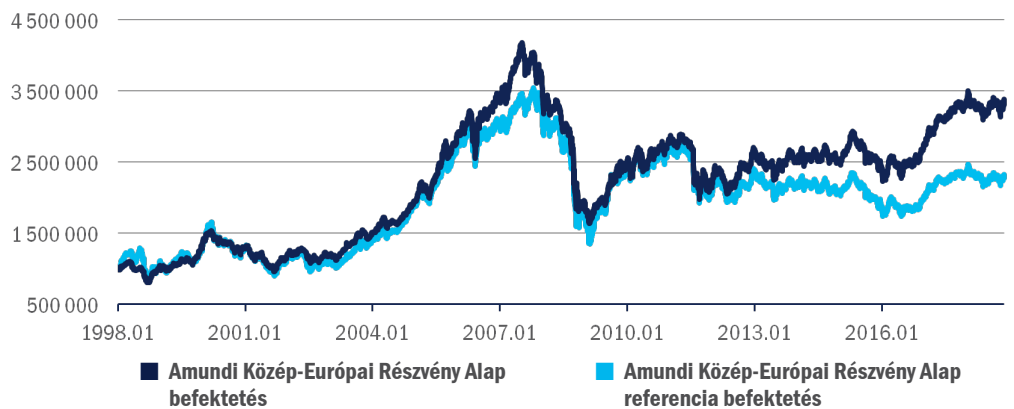
2015	2,32%
2014	2,28%
2013	2,25%
2012	2,24%
2011	2,23%
2010	2,23%
2017	2,33%
2016	2,33%
2009	2,27%
2008	2,26%

Piaci környezet

A novemberi amerikai részvénypiaci hullámvastúsít és a német részvények gyenge teljesítménye ellenére a CETOP Index 4,3%-ot emelkedett a hónap során, ami kiemelkedő teljesítménynek számít a jelenlegi globális környezetben. Az elmezőnyben vegyesen találunk lengyel, magyar és román neveket. Ezúttal az összes magyar blue chip felülteljesítette az indexet, ami inkább a már korábban publikált jó gyorsjelentések, illetve kedvező makrogazdasági adatok utóhatása. A MOL esetében az előbbieket mellett a Brent olaj árának 22%-os novemberi esése segítette tovább a fundamentumokat és a részvényárfolyamot.

A cseh papírok mindegyike sereghajtónak bizonyult a hónap folyamán, amit a pozitív meglepetéseket alig hozó gyorsjelentéseknek és Németország földrajzi közelségének tudhatunk be (DAX esés, autóiipari kitétség). A román papírok közül a Romgaz és a BRD tovább ralizott a jó gyorsjelentésének utóhatásaként, míg a Petrom inkább megsínylette az olajár 22%-os novemberi csökkenését. A két kis lengyel bankkal (Getin Noble Bank, Idea Bank) kapcsolatos korrupciós ügy teljes bankrendszerre gyakorolt alacsony kockázati hatását hamar belátta a piac, ezért a lengyel pénzügyi szektorban a kezdeti ijedelmek után megnyugodtak a kedélyek. A jelentősebb lengyel bankok árfolyama inkább emelkedett, ami nem csoda figyelembe véve a rendkívül kedvező üzleti és makrogazdasági környezetet. A prímet azonban 20,4%-os emelkedésével a PKN Orlen vitte, hiszen a finomítói tevékenység domináns súlyának köszönhetően az olajár drasztikus novemberi esése a legnagyobb mértékben a lengyel finomító óriásnak kedvezett.

Kezdeti 1 000 000 Ft-os befektetés változása az indulástól 2018.11.30-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.

Hozam adatok

2018.11.30	Alap	Referencia befektetés
Év elejétől számított hozam*	3,20%	-0,18%
12 hónap*	3,40%	0,22%
2 évre**	16,01%	12,35%
3 évre**	9,83%	5,57%
4 évre**	6,78%	2,02%
5 évre**	5,01%	0,67%
Indulástól**	6,01%	4,12%

* nem évesített hozam

** évesített hozam

Egyéves hozamok

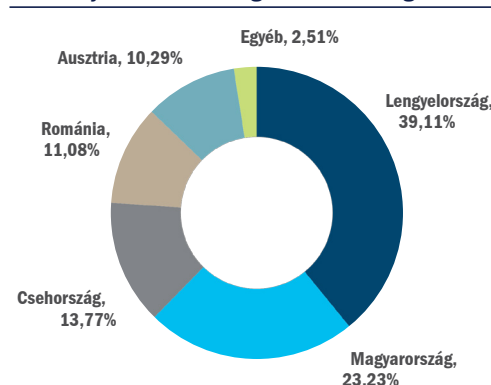
	Alap	Referencia befektetés
2017	22,09%	17,68%
2016	7,55%	1,15%
2015	-0,48%	-5,86%
2014	0,10%	-3,12%
2013	-5,52%	-8,92%
2012	21,81%	13,45%
2011	-21,48%	-21,78%
2010	15,57%	13,99%
2009	30,12%	34,47%
2008	-51,20%	-48,22%

A portfólió összetétele*

2018.11.30

Magyar részvények	2 735 073 284 Ft
Külföldi részvények	9 037 717 352 Ft
Egyéb eszközök**	412 707 298 Ft
Eszközök összesen	12 185 497 934 Ft

Részvényeszközök országok szerinti megoszlása



Kerekített értékek

Az 5 legnagyobb súlyú részvény

OTP	10,29%
ERSTE	9,23%
PZU	8,00%
PKN	7,85%
MOL	7,74%

* 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.

Kockázat/nyereség profil



Alacsonyabb kockázat, tipikusan alacsonyabb hozam

Magasabb kockázat, tipikusan magasabb hozam

SRRI érték, amely a KIID dokumentumban is megjelenő kockázat/nyereség profilt mutatja be. A legalacsonyabb kategória nem jelent kockázatmentes befektetést. Az SRRI mutató nem garantált és idővel változhat.

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: 20 nap.

² Az alap árfolyamának átlagától való átlagos eltérésének mértéke.

³ SRRI mutató.

⁴ A sorozatot terhelő összes közvetlen költség aránya az átlagos kezelt vagyona vetítve.

ISIN kód HU0000701842

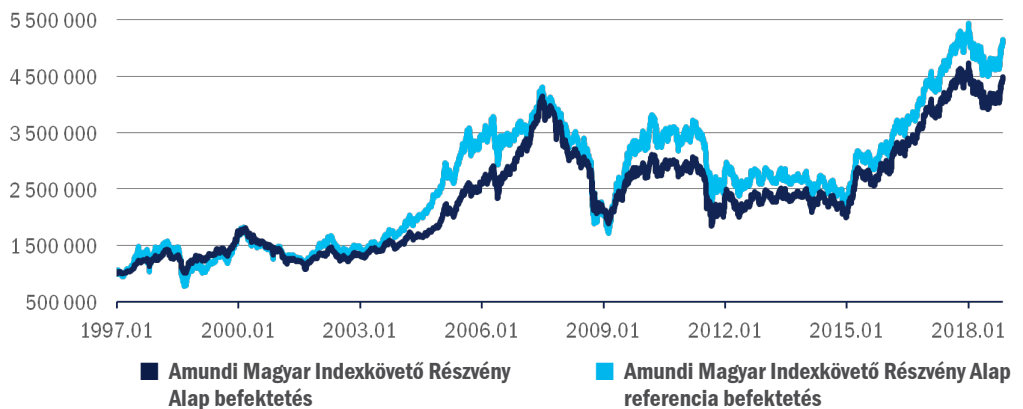
Alapinformációk

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 2018.11.30-án:	5 538 799 887 Ft
Egy jegyre jutó nettó eszköz- érték 2018.11.30-án A sorozat:	4,490915 Ft
Javasolt minimális befektetési idő:	3-5 év
Devizanem:	HUF
Alap VaR mutató ¹ :	9,81%
Referencia befektetés VaR mutató ¹ :	9,77%
Alap szórás ² :	15,95%
Referencia befektetés szórás ² :	15,75%
Kockázat/nyereség profil ³ :	5
Teljes költség hányados (TER mutató) ⁴ :	2015 2,30% 2014 2,25% 2013 2,20% 2012 2,16% 2011 2,17% 2010 2,15% 2017 2,25% 2016 2,27% 2009 2,19% 2008 2,19%

Piaci környezet

A novemberi amerikai részvénypiaci hullámvásút és a német részvények gyenge teljesítménye ellenére a BUX Index 8%-ot emelkedett a hónap során a világ egyik legjobban teljesítő részvényindexeként. A legtöbb vezető papír kivette a részét az emelkedésből, viszont érdekes fejlemény, hogy a defenzívebb Magyar Telekom teljesített legjobban a blue chip-ek közül. A Magyar Telekom árfolyamát nagyban segítette, hogy a 10 éves magyar államkötvények hozama közel 4%-ról majdnem 3%-ig süllyedt a hónap folyamán. Az évek óta nem látott rendkívüli teljesítmény másik oka a helyi sajtóban megjelent felvásárlási pletyka volt. A MOL esetében a továbbra is rendkívül kedvező régiós makrogazdaság, valamint a Brent olaj árának 22%-os novemberi esése erősítette a fundamentumokat, és így a részvényárfolyamot. A hónap elején az olajáresés miatt feltételezett drasztikus finomítói marzstágulást a hónap végén a cég meg is erősítette. Az OTP esetében még mindig akadtak vevők a partvonalon, akik megkésve bár, de elkezdtek komolyan venni a menedzsment azon korábbi előrejelzését, miszerint a profit körülbelül 15%-kal magasabb lesz 2018-ban az elemzők által korábban várt szintnél. A Wáberer's kálváriája novemberben szünetelt, a papír 3,8%-os emelkedéssel reagálta le a kedvező fejleményeket az üzemenyag-költségek háza táján.

Kezdeti 1 000 000 Ft-os befektetés változása az indulástól 2018.11.30-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

2018.11.30	Alap	Referencia befektetés
Év elejétől		
számított hozam*	-0,09%	-0,25%
12 hónap*	1,36%	1,38%
2 évre**	12,05%	13,36%
3 évre**	15,15%	16,35%
4 évre**	19,54%	20,52%
5 évre**	13,13%	13,73%
Indulástól**	7,11%	7,78%

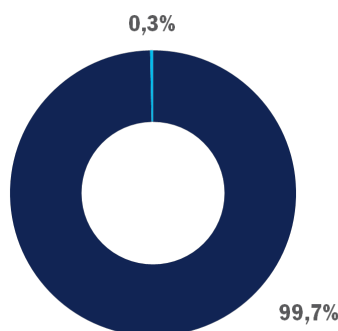
* nem évesített hozam
** évesített hozam

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* 2018.11.30

Magyar részvények	5 520 502 590 Ft
Egyéb eszközök**	18 297 297 Ft
Eszközök összesen	5 538 799 887 Ft



Kerekített értékek

Az 5 legnagyobb súlyú részvény

OTP	38,10%
MOL	30,61%
RICHTER	19,40%
MAGYAR TELEKOM	5,89%
OPUS GLOBAL	2,43%

* 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.

Kockázat/nyereség profil



Alacsonyabb kockázat, tipikusan alacsonyabb hozam

Magasabb kockázat, tipikusan magasabb hozam

SRRI érték, amely a KIID dokumentumban is megjelenő kockázat/nyereség profilt mutatja be. A legalacsonyabb kategória nem jelent kockázatmentes befektetést. Az SRRI mutató nem garantált és idővel változhat.

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: 20 nap.

² Az alap árfolyamának átlagától való átlagos eltérésének mértéke.

³ SRRI mutató.

⁴ 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: UniCredit Bank
Hungary Zrt.
Könyvvizsgáló: Deloitte Könyvvizsgáló
és Tanácsadó Kft.

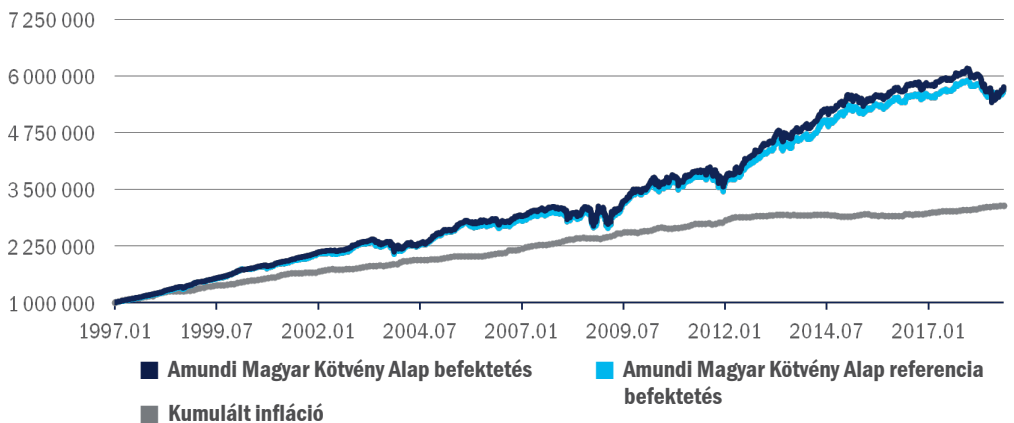
Az alap teljes nettó
eszközértéke 2018.11.30-án: 22 509 508 541 Ft
Egy jegyre jutó nettó eszköz-
érték 2018.11.30-án A sorozat: 5,751621 Ft
Javasolt minimális befektetési idő: 2 év
Devizanem: HUF
Alap VaR mutató¹: 2,88%
Referencia befektetés VaR mutató¹: 1,35%
Alap szórás²: 4,86%
Referencia befektetés szórás²: 2,69%
Kockázat/nyereség profil³: 3
Teljes költség hányados
(TER mutató)⁴:

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 enyhe duration felülsúlylal kezdte a hónapot, melyet az időszak során kismértékben csökkentettünk. Hó közben kisebb ártrendezéseket hajtottunk végre, csökkentettük a török piaci kitettségenket, és növeltük a hazai állampapír pozíciókat. A referenciaindexhez viszonyított novemberi enyhe alulteljesítés forrása az előző év során kiépített feltörekvő piaci (török), USA dollárban denominált hitelintézeti kitettség volt. A hónap során a török hitelintézeti kötvények árfolyamai alig változtak, míg a hazai állampapírok hozamai nagymértékben csökkentek (árfolyamuk emelkedett).

Kezdeti 1 000 000 Ft-os befektetés változása az indulástól 2018.11.30-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 pénzüpi 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

2018.11.30	Alap	Referencia befektetés
Év elejétől		
számított hozam*	-5,94%	-3,02%
12 hónap*	-5,28%	-2,75%
2 évre**	0,06%	1,55%
3 évre**	1,10%	2,20%
4 évre**	1,45%	2,35%
5 évre**	3,79%	4,44%
Indulástól**	8,33%	8,29%

* 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%

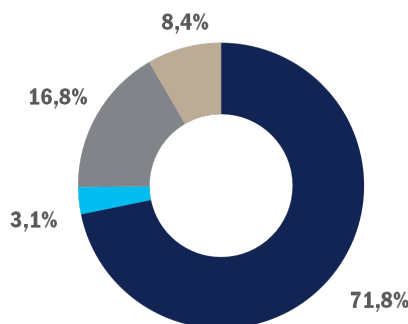
A portfólió összetétele*

2018.11.30

Magyar állampapír	16 158 010 447 Ft
Hazai vállalati és egyéb kötvények	687 498 754 Ft
Külföldi állampapír, egyéb hitelviszonyt megtestesítő értékpapír vagy azokba fektető nyíltvégű befektetési alap	3 775 592 702 Ft
Egyéb eszközök**	1 888 406 638 Ft
Eszközök összesen	22 509 508 541 Ft

* A portfólió összetétel az alap teljes eszközértékére vonatkozik.

** Az egyéb eszközök az alap folyószámla-egyenlegét, pénzüpi betéteit, a naponta forgalmazás egyenlegét, a határidős pozíciók nettó értékét és a költségeket foglalják magukban. Havi zárásakor a határidős pozíciók nettó értéke -19 441 888 Ft.



Kerekített értékek

Az 5 legnagyobb súlyú befektetés

2022/B MÁK	19,05%
2025/B MÁK	12,92%
2027/A MÁK	11,38%
2028/A MÁK	11,09%
2024/B MÁK	8,51%

Kockázat/nyereség profil



Alacsonyabb kockázat, tipikusan alacsonyabb hozam

Magasabb kockázat, tipikusan magasabb hozam

SRRI érték, amely a KIID dokumentumban is megjelenő kockázat/nyereség profilt mutatja be. A legalacsonyabb kategória nem jelent kockázatmentes befektetést. Az SRRI mutató nem garantált és idővel változhat.

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 érték mutató, konfidencia szint: 99%, tartási periódus: 20 nap.

² Az alap árfolyamának átlagától való átlagos eltérésének mértéke.

³ SRRI mutató.

⁴ A sorozatot terhelő összes közvetlen költség aránya az átlagos kezelt vagyona vetítve.

ISIN kód HU0000704168

Alapinformációk

Referencia befektetés: 60% ZMAX Index,
40% RMAX Index
BAMOSZ besorolás: pénzpiaci alap
A sorozat indulása: 2013. szeptember 13.
Letétkezelő: UniCredit Bank
Hungary Zrt.
Könyvvizsgáló: Deloitte Könyvvizsgáló
és Tanácsadó Kft.

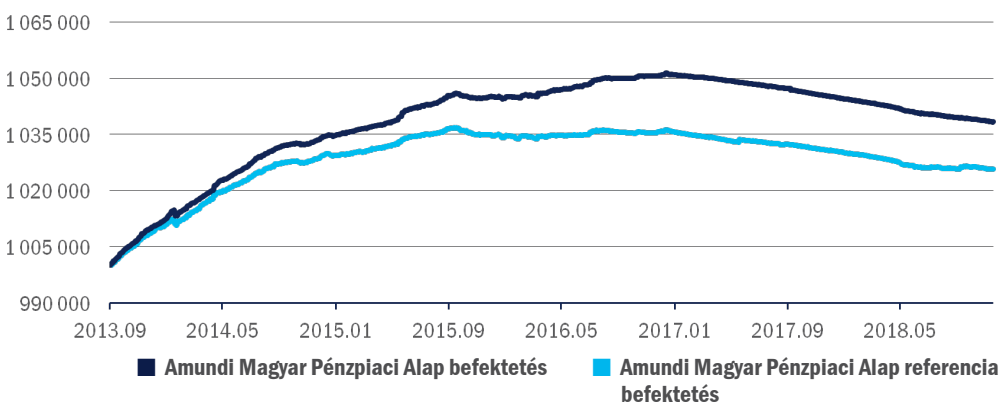
Az alap teljes nettó eszközértéke 2018.11.30-án: 14 388 420 215 Ft
Egy jegyre jutó nettó eszköz-
érték 2018.11.30-án C sorozat: 3,913140 Ft
Javasolt minimális befektetési idő: 1-3 hónap
Devizanem: HUF
Alap VaR mutató¹: 0,06%
Referencia befektetés VaR mutató¹: 0,06%
Alap szórás²: 0,13%
Referencia befektetés szórás²: 0,12%
Kockázat/nyereség profil³: 1
Teljes költség hányados (TER mutató)⁴:

2017	0,68%
2016	0,68%
2015	0,86%
2014	0,83%

Piaci környezet

Az Amundi Magyar Pénzpiaci Alap kifejezetten konzervatív befektetési stratégiát folytat, a portfólió jellemzően rövid futamidejű állampapírokból (főként diszkontkincstárjegyekből), valamint bankbetétekből áll. A tartósan alacsony pénzpiaci kamatkörnyezet erősen rányomja a bélyegét az Amundi Magyar Pénzpiaci Alap teljesítményére. Az Alap célpiacain – a rövid futamidejű forintesztrőzők körében – továbbra is dominál az MNB hozamleszorító tevékenységének hatása, melynek eredményeképpen a diszkontkincstárjegyek hozamai hosszabb ideje nulla közelében tartózkodnak. Novemberben a hozamok tovább csökkentek, a 3-6 hónapos szegmensben negatív szintek voltak jellemzőek, míg az 1 éves diszkontkincstárjegy referenciahozama 0,3 százalékos körül ingadozott.

Kezdeti 1 000 000 Ft-os befektetés változása az indulástól 2018.11.30-ig



Forrás: Bloomberg, 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

2018.11.30	Alap	Referencia befektetés
3 hónap*	-0,13%	-0,03%
6 hónap*	-0,27%	-0,10%
12 hónap*	-0,68%	-0,51%
2 évre**	-0,58%	-0,47%
3 évre**	-0,20%	-0,30%
4 évre**	0,12%	-0,07%
5 évre**	0,57%	0,35%
Indulástól**	0,72%	0,49%

* nem évesített hozam

** évesített hozam

Egyéves hozamok

	Alap	Referencia befektetés
2017	-0,60%	-0,53%
2016	0,59%	0,11%
2015	0,99%	0,51%
2014	2,29%	1,94%
2013*	1,15%	1,01%

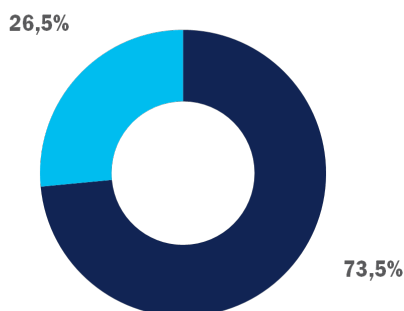
* A sorozat indulásától, 2013. szeptember 13-tól

2013. december 31-ig számított, nem évesített hozam.

A portfólió összetétele*

2018.11.30

Magyar állampapír	10 574 925 508 Ft
Egyéb eszközök**	3 813 494 707 Ft
Eszközök összesen	14 388 420 215 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 zárásakor a határidős pozíciók nettó értéke 0 Ft.

Kockázat/nyereség profil



Alacsonyabb kockázat, tipikusan alacsonyabb hozam

Magasabb kockázat, tipikusan magasabb hozam

SRRI érték, amely a KIID dokumentumban is megjelenő kockázat/nyereség profilt mutatja be. A legalacsonyabb kategória nem jelent kockázatmentes befektetést. Az SRRI mutató nem garantált és idővel változhat.

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. 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 érték mutató, konfidencia szint: 99%, tartási periódus: 20 nap.

² Az alap árfolyamának átlagától való átlagos eltérésének mértéke.

³ SRRI mutató.

⁴ A sorozatot terhelő összes közvetlen költség aránya az átlagos kezelt vagyponra 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.

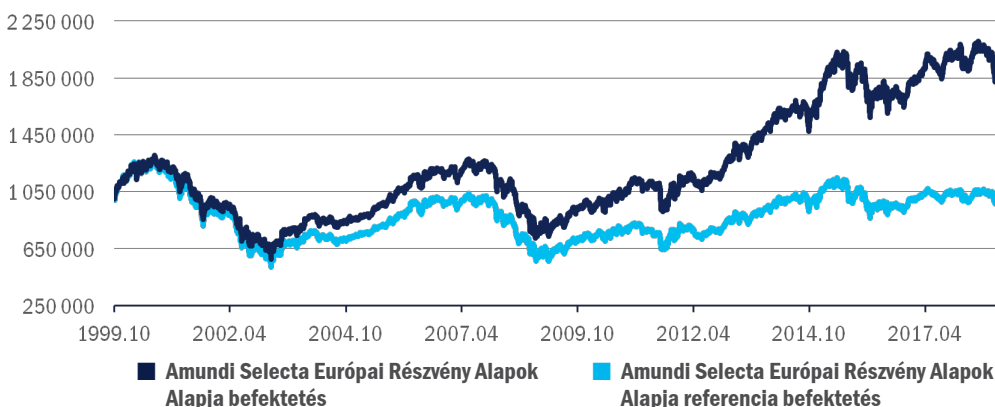
Az alap teljes nettó eszközértéke 2018.11.30-án: 6 604 917 454 Ft
 Egy jegyre jutó nettó eszközérték 2018.11.30-án A sorozat: 1,972366 Ft
 Javasolt minimális befektetési idő: 3-5 év
 Devizanem: HUF
 Alap VaR mutató¹: 4,87%
 Referencia befektetés VaR mutató¹: 6,51%
 Alap szórás²: 13,60%
 Referencia befektetés szórás²: 12,94%
 Kockázat/nyereség profil³: 5
 Teljes költség hányados (TER mutató)⁴:

2015	2,38%
2014	2,37%
2013	2,29%
2012	2,45%
2011	2,47%
2010	1,66%
2017	2,60%
2016	2,38%
2009	2,02%
2008	2,03%

Piaci környezet

Az Egyesült Államok és Kína kereskedelmi konfliktusával kapcsolatos fejlemények mellett, a Brexitet övező bizonytalanság, valamint az olasz költségvetési huzavona miatt sem nyugodhattak meg a befektetők. Habár az olasz kormány sokáig ellenállt az Európai Bizottság kérésének, végül mégis úgy fest, hogy hajlandóságot mutat a 2019-es költségvetési terv módosítására. Piaci értesülések szerint az eredetileg tervezett 2,4%-os hiánycélt akár 2%-ra is lefaraghatja. A Brexittel kapcsolatos legfontosabb fejlemény, hogy a brüsszeli EU-csúcson megszületett a megállapodás az Egyesült Királyság európai uniós kiválásának feltételrendszeréről, amit azonban még a brit parlamentnek is jóvá kell majd hagynia. A gyenge harmadik negyedéves német GDP-adat következtében a növekedési kilátások romlása is óvatosságra intette a befektetőket, miután közel négyéves mélypontra zuhant a német gazdasági aktivitást mérő Markit beszerzési-menedzser-index. Az irányadó nyugat-európai indexek közül a német DAX, a francia CAC, illetve a brit FTSE100 is mintegy 2%-os csökkenést könyvelhetett el novemberben, ráadásul előbbi kettő közel kétéves mélypontján is megfordult.

Kezdeti 1 000 000 Ft-os befektetés változása az indulástól 2018.11.30-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.

Hozamادات

2018.11.30	Alap	Referencia befektetés
Év elejétől számított hozam*	-7,66%	-5,58%
12 hónap*	-7,94%	-5,83%
2 évre**	3,16%	1,60%
3 évre**	-1,92%	-3,20%
4 évre**	2,68%	-0,57%
5 évre**	3,79%	0,69%
Indulástól**	3,25%	-0,12%

* nem évesített hozam

** évesített hozam

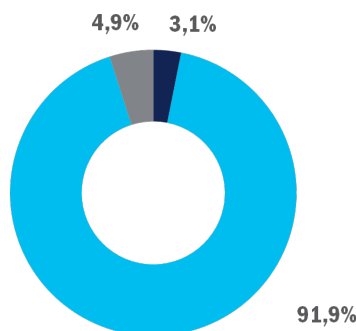
Egyéves hozamok

	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*

2018.11.30

Magyar állampapír	206 483 253 Ft
Nyílt végű alap befektetési jegye	6 072 205 308 Ft
Egyéb eszközök**	326 228 893 Ft
Eszközök összesen	6 604 917 454 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.

Kockázat/nyereség profil



Alacsonyabb kockázat, tipikusan alacsonyabb hozam

Magasabb kockázat, tipikusan magasabb hozam

SRRI érték, amely a KIID dokumentumban is megjelenő kockázat/nyereség profilt mutatja be. A legalacsonyabb kategória nem jelent kockázatmentes befektetést. Az SRRI mutató nem garantált és idővel változhat.

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: 20 nap.

² Az alap árfolyamának átlagától való átlagos eltérésének mértéke.

³ SRRI mutató.

⁴ A sorozatot terhelő összes közvetlen költség aránya az átlagos kezelt vagyona vetítve.

ISIN kód HU0000701883

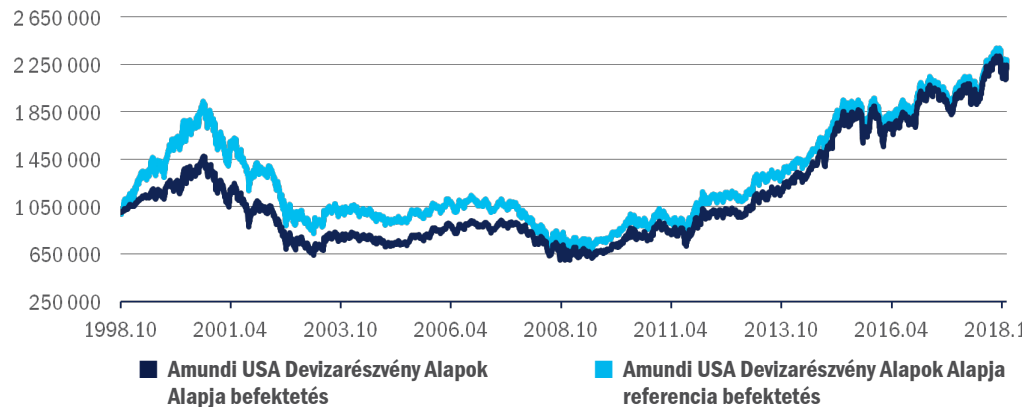
Alapinformációk

Referencia befektetés:	90% S&P500, 10% RMAX
BAMOSZ besorolás:	résztvényalap
A sorozat indulása:	1998. október 22.
Letétkezelő:	UniCredit Bank Hungary Zrt.
Könyvvizsgáló:	Deloitte Könyvvizsgáló és Tanácsadó Kft.
Az alap teljes nettó eszközértéke 2018.11.30-án:	8 437 846 093 Ft
Egy jegyre jutó nettó eszköz-érték 2018.11.30-án A sorozat:	2,231071 Ft
Javasolt minimális befektetési idő:	3-5 év
Devizanem:	HUF
Alap VaR mutató ¹ :	8,62%
Referencia befektetés VaR mutató ¹ :	8,40%
Alap szórás ² :	13,37%
Referencia befektetés szórás ² :	12,93%
Kockázat/nyereség profil ³ :	5
Teljes költség hányados (TER mutató) ⁴ :	2015 2,43% 2014 2,37% 2013 2,35% 2012 2,51% 2011 2,54% 2010 1,70% 2017 2,61% 2016 2,41% 2009 2,02% 2008 2,02%

Piaci környezet

Fellelegzés jellemezte a tengerentúli részvénypiacokat, miután nem született meglepetés az Egyesült Államok féldős választásán. Az előzetesen legvalószínűbbnek látszó forgatókönyv valósult meg, a demokraták ugyanis viszonylag simán elhódították a képviselőházat, míg a szenátusban továbbra is a republikánus többség maradt irányadó. Habár a befektetők továbbra sem nyugodhattak meg az Egyesült Államok és Kína kereskedelmi konfliktusa miatt, mégis némi bizakodásra adott okot a két ország elnökének december első hétfőjére tervezett Buenos Aires-i találkozója, amitől a piaci szereplők, ha nem is feltétlenül a szankciók felszámolását, de legalább is az álláspontok közeledését, némi tüszünetet vártak. Ennek köszönhetően az S&P500 és a Dow Jones is közel 2%-os emelkedéssel zárta a novembert. Mindeközben a nagy technológiai, azaz az úgynevezett FAANG-részvények (Facebook, Amazon, Apple, Netflix, illetve a Google anyacége, az Alphabet) továbbra sem tudták kiheverni az októberben indult részvénypiaci turbulenciát, novemberben ugyanis újabb 4%-ot zuhant a techtitánokat tömörítő index. Ennek fényében pedig korántsem meglepő, hogy a techszektorra épülő Nasdaq index sem jeleskedett 0,3%-os növekedéssel.

Kezdeti 1 000 000 Ft-os befektetés változása az indulástól 2018.11.30-ig



Forrás: Bloomberg, Amundi Alapkezelő

Célkitűzések és befektetési politika

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

Befektetési eszközök: az alap befektetési célját elsősorban az USA részvénypiacát 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

2018.11.30	Alap	Referencia befektetés
Év elejétől számított hozam*	10,82%	9,77%
12 hónap*	9,12%	8,48%
2 évre**	7,55%	6,61%
3 évre**	5,72%	5,33%
4 évre**	8,97%	7,73%
5 évre**	12,23%	10,54%
Indulástól**	4,07%	4,19%

* nem évesített hozam

** évesített hozam

Eg éves 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* 2018.11.30

Magyar állampapír	181 832 646 Ft
Nyílt végű alap befektetési jegye	7 830 133 329 Ft
Egyéb eszközök**	425 880 118 Ft
Eszközök összesen	8 437 846 093 Ft

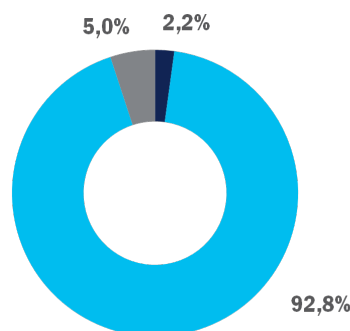
* A portfólió összetétel az alap teljes eszközértékére vonatkozik.

** 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.

A 10 legnagyobb súlyú közvetett részvény befektetés

Részvény	Súlyok*
MICROSOFT	5,011%
ALPHABET	4,143%
PEPSICO	3,184%
APPLE	2,753%
INTERCONTINENTAL EXCHANGE	2,429%
HOME DEPOT	2,183%
AT&T	2,041%
BANK OF AMERICA	1,660%
MASTERCARD	1,609%
THERMO FISHER SCIENTIFIC	1,241%

* Közelítő értékek, mivel a mögöttes alapok portfólió összetétel jelentései, melyek adatforrásként szolgálnak, nem eszközsztíri portfóliójelentések.



Kerekített értékek

Kockázat/nyereség profil



Alacsonyabb kockázat, tipikusan alacsonyabb hozam

Magasabb kockázat, tipikusan magasabb hozam

SRRI érték, amely a KIID dokumentumban is megjelenő kockázat/nyereség profilt mutatja be. A legalacsonyabb kategória nem jelent kockázatmentes befektetést. Az SRRI mutató nem garantált és idővel változhat.

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: 20 nap.

² Az alap árfolyamának átlagától való átlagos eltérésének mértéke.

³ SRRI mutató.

⁴ 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 **2018.11.01 - 2018.11.30** 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-, árupiaci-, 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 államkötvényeket 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: 7 313 921 617 Ft

"A" sorozat

év	hozam (%)	árfolyam (Ft)	nettó eszközérték (Ft)
2018	-0,59	5,626921	5 618 721 770
2017	3,86	5,660075	3 897 301 280

"B" sorozat

év	hozam (%)	árfolyam (Ft)	nettó eszközérték (Ft)
2018	-0,95	5,592610	68 400 774
2017	3,60	5,64626	70 759 737

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

év	hozam (%)	árfolyam (€)	nettó eszközérték (€)
2018	-1,65	1,042991	4 192 431
2017	6,05	1,060533	2 349 417

"U" sorozat, 2018-as időszak 01.23-

év	hozam (%)	árfolyam (\$)	nettó eszközérték (\$)
2018	1,76	1,017627	956 106

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 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
---	---	---	---	---	---	---

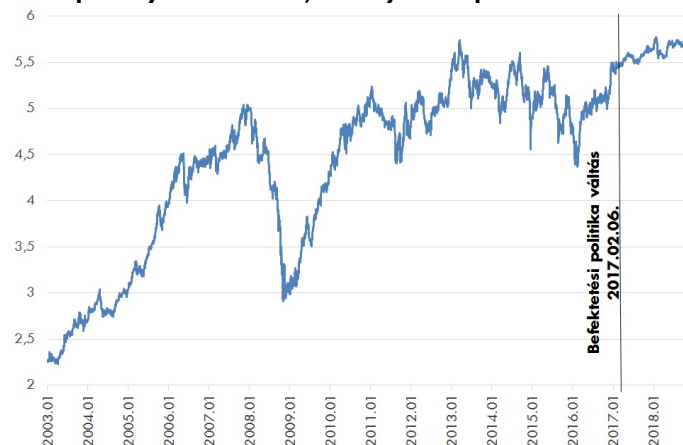
Ajánlott minimális befektetési időtáv

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

10%-nál nagyobb arányú eszközök

név	arány (%)
RAIFFEISEN INFLATION SHIELD T	15,68
Raif Ingatlan Alap "C" sorozat	15,08

Az alap árfolyam-alakulása, viszonyítási nap: 2003.01.02



Kiegészítő Információk

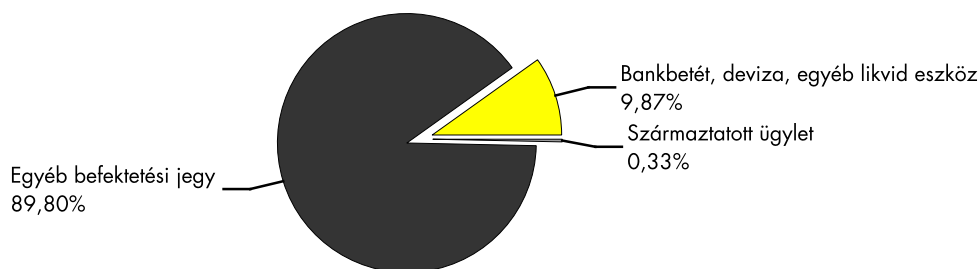
A Raiffeisen Befektetési Alapkezelő Zrt. tagja a Befektetési Alapkezelők és Vagyonkezelők Magyarországi Szövetségének (BAMOSZ).

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

Piaci események

Novemberben magas volatilitás mellett oldalazás volt megfigyelhető a részvénypiacokon. Továbbra is erős divergencia jellemzi az idei évi mozgásokat, melyben az amerikai piac tudott relatíve erős maradni, jelenleg még a korrekciós szintnek titulált 10%-os esést sem érte el az S&P 500 Index. Az európai és fejlődő piaci indexek többsége azonban ennél jelentősebb mínuszban tartózkodik, melynek oka vélhetően a kereskedelmi háború, illetve a gyengébb növekedés. Továbbra is fontos faktor a tőkepiaci árazásokban, hogy az amerikai munkanélküliség közel 50 éves mélypontra van, maginfláció 2% fölé került, dollár hozamok emelkednek, és az árazások még az elmúlt hónapok esésével is kifeszítettnek tűnnek. A fentiekben érdemi változás, hogy Jerome Powell, a Federal Reserve elnöke, a korábbinál enyhébb hangvételt ütött meg a várható kamatpályát illetően. Ebben szerepet játszhatott, hogy az elmúlt hónapokban az olaj árfolyam jelentősen esett, a dollár erősödött, a részvénypiacok korrigáltak, ami nem helyez különösebb nyomást a döntéshozókra rövidtávon. Ezek azonban inkább a headline számokra hatnak, hosszú távú kilátásokban kevésbé érdekesek. Az amerikai részvények esetén a következő 1-2 év profitkilátásai továbbra is erősek, amik alátámaszthatják a jelenlegi piaci árazásokat. Nem szabad azonban elfelejteni, hogy a részvények esetén egy hosszú távú pénzáramot vásárolnak meg a piaci szereplők, ami egy esetlegesen 1-2 éven belül bekövetkező recesszió esetén már kevésbé attraktív. A Megoldás alapok stratégiai allokációjában nőtt a fejlődő piaci devizák aránya, mivel egyes országok fizetőeszközeinek reál effektív árfolyama attraktív szintre került, azaz alulárzottnak tűnik. Ehhez jön még hozzá, hogy igen magas hozammal futnak a rövid lejáratú kötvényeik is, így kedvező hozam/kockázat arányúnak látja az alapkezelő a pozíciót. A réz árfolyama közel került a kitermelési költségéhez, illetve a készletek is csökkenni kezdtek 2018-ban, így a nemesfémek aránya is nőtt az alapon belül. A Megoldás alapok forintos sorozataiban továbbra is van fedezetlen euró súly, mivel a forint leértékelődését várjuk az euróval szemben. A hazai kötvénykittettségeket megnöveltük a hónap során, bár hosszabb távon inkább hozamemelkedést várunk, rövidtávon az év végi flow pozitív irányba tolhatja a kötvényárfolyamokat.

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	6,85%
Szórás "B" sorozat	6,85%
Nettó összesített kockázati kitétség	137,97%
Kockázatotott érték (VaR) limitt**:	34,90%

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 "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.
Kockázatotott 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 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 Index Prémium Származtatott Alap

Havi Jelentés

a 2018.11.01 - 2018.11.30 időszakra



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

Alap Adatok

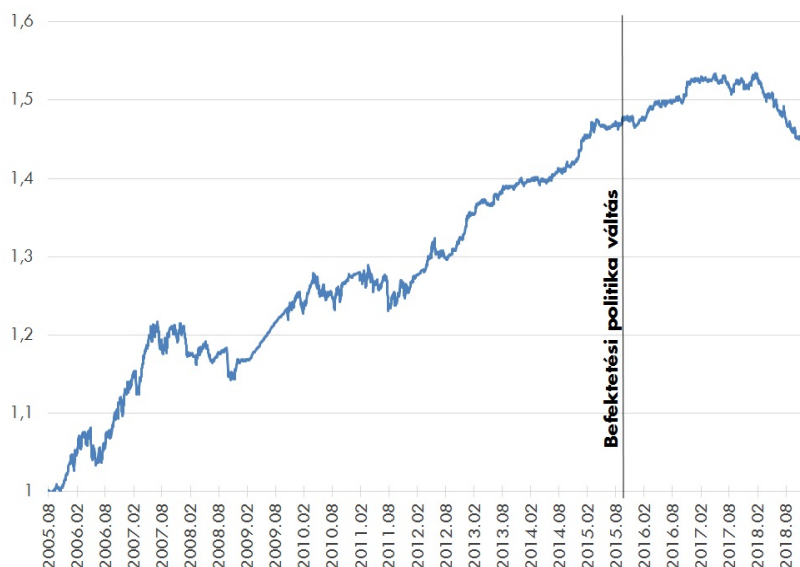
Az Alap indulása	2005.08.11.
Alapkezelő	Raiffeisen Befektetési Alapkezelő Zrt.
Al-alapkezelő	-
Letétkezelő	Raiffeisen Bank Zrt.
Könyvvizsgáló	RSM DTM AUDIT Tanácsadó Kft.
Vezető Forgalmazó	Raiffeisen Bank Zrt.
Az Alap típusa	abszolút hozamcélú alap

Hozamok

év	hozam (%)	árfolyam (Ft)	nettó eszközérték (Ft)
2018	-4,72	1,448470	2 004 064 227
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



Stratégia

A Raiffeisen Index Prémium célja, hogy az eszközosztályok széles köréből válogatva maximális tőkenövekményt érj 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.

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	13,14
D190731	12,46
ERSTE JELZÁLOGLEVÉL 2019/A.	10,14

10%-nál nagyobb arányú kibocsátók

név	arány (%)
Magyar Állam	16,44
Magyar Fejlesztési Bank Zrt.	13,48
SERBIA REPUB_K	13,14
ERSTE JELZ K K	10,14

Kiegészítő Információk

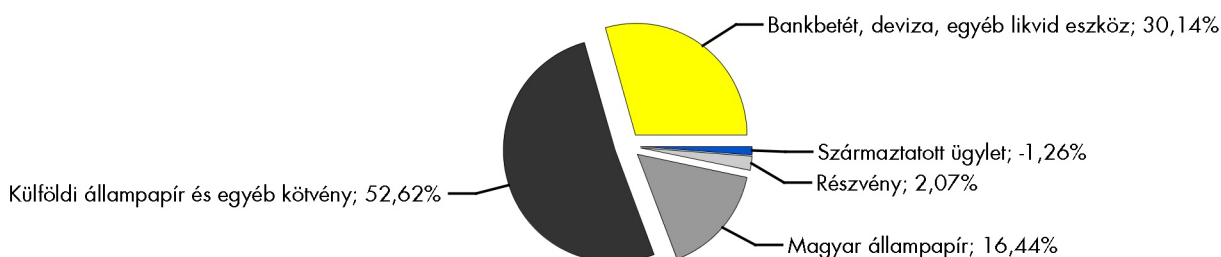
A Raiffeisen Befektetési Alapkezelő Zrt. tagja a Befektetési Alapkezelők és Vagyonkezelők Magyarországi Szövetségének (BAMOSZ).

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

Piaci események

Novemberben magas volatilitás mellett oldalazás volt megfigyelhető a részvénypiacokon. Továbbra is erős divergencia jellemzi az idei évi mozgásokat, melyben az amerikai piac tudott relatíve erős maradni, jelenleg még a korrekciós szintnek titulált 10%-os esést sem érte el az S&P 500 Index. Az európai és fejlődő piaci indexek többsége azonban ennél jelentősebb mínuszban tartózkodik, melynek oka vélhetően a kereskedelmi háború, illetve a gyengébb növekedés. Továbbra is fontos faktor a tőkepiaci árazásokban, hogy az amerikai munkanélküliség közel 50 éves mélypontra van, maginfláció 2% fölé került, dollár hozamok emelkednek, és az árazások még az elmúlt hónapok esésével is kifeszítettnek tűnnek. A fentiekben érdemi változás, hogy Jerome Powell, a Federal Reserve elnöke, a korábbinál enyhébb hangvételt ütött meg a várható kamatpályát illetően. Ebben szerepet játszhatott, hogy az elmúlt hónapokban az olaj árfolyam jelentősen esett, a dollár erősödött, a részvénypiacok korrigáltak, ami nem helyez különösebb nyomást a döntéshozókra rövidtávon. Ezek azonban inkább a headline számokra hatnak, hosszú távú kilátásokban kevésbé érdekesekek. Az amerikai részvények esetén a következő 1-2 év profitkilátásai továbbra is erősek, amik alátámaszthatják a jelenlegi piaci árazásokat. Nem szabad azonban elfelejteni, hogy a részvények esetén egy hosszú távú pénzáramot vásárolnak meg a piaci szereplők, ami egy esetlegesen 1-2 éven belül bekövetkező recesszió esetén már kevésbé attraktív. Az alap a hónap során tartotta a forint short pozícióját, illetve az amerikai részvény illetve kötvénypiacon volt aktív. A csökkenő olajárak, a részvénypiaci esések, az erős dollár és a gyengébb növekedési kilátások miatt, enyhébb hangvételt várt az alapkezelő a Fed kommunikációjába. Ennek megfelelően a 2 illetve 5 éves amerikai állampapírokat vásárolt határidőre. A kommunikációs váltás részben meg is valósult, mely lejjebb hozta kötvényhozamokat. Ez azonban csak rövidtávú pozíció, mely maximum a Fed kamatdöntő üléséig marad meg. A feszes munkaerőpiac miatti várhatóan magasabb infláció hatására hosszabb távon továbbra is inkább emelkedő hozamkörünyezetet vár az alapkezelő. Tekintve, hogy az amerikai növekedés meglehetősen érett szakaszába lépett, így továbbra is short oldalon volt aktív az alap a részvénypiacon. Lassuló növekedést, illetve emelkedő inflációt várok a fejlett és fejlődő piacokon egyaránt, ennek megfelelően a kötvény és részvénypiacon is inkább a short beszállókat keresi az alapkezelő.

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	1,84%
Nettó összesített kockázati kitétség	217,39%
Kockázatotott 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 alapon lévő származtatott eszközök figyelembe vételével mekkora a nettósított kockázati kitétség a nettó eszközértékhez viszonyítva.
Kockázatotott 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 közölünk, 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 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 Hozam Prémium Származtatott Alap

Havi Jelentés

a 2018.11.01 - 2018.11.30 időszakra



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: 3 669 285 277 Ft

"A" sorozat

év	hozam (%)	árfolyam (Ft)	nettó eszközérték (Ft)
2018	-1,63	1,709973	2 024 234 673
2017	0,97	1,738379	2 415 523 685

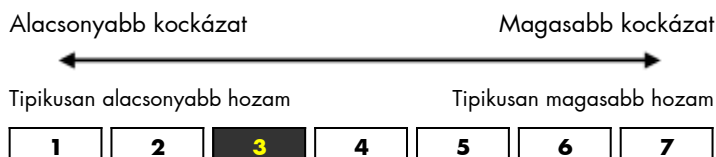
"R" sorozat, 2017-es időszak 09.22-12.31-ig

év	hozam (%)	árfolyam (Ft)	nettó eszközérték (Ft)
2018	-0,99	0,988566	1 645 050 604
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



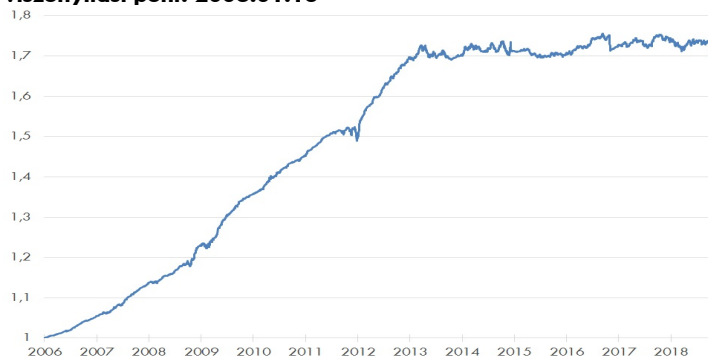
10%-nál nagyobb arányú eszközök

név	arány (%)
SERBIA 181203 USD 5,875	19,93
CROATIA 191105 USD 6,75	16,01

10%-nál nagyobb arányú kibocsátók

név	arány (%)
SERBIA REPUB_K	19,93
Magyar Állam	19,33
Magyar Fejlesztési Bank Zrt.	17,95
REP. OF CROA_K	16,01

Az "A" sorozat árfolyama, viszonyítási pont: 2006.01.13



Kiegészítő Információk

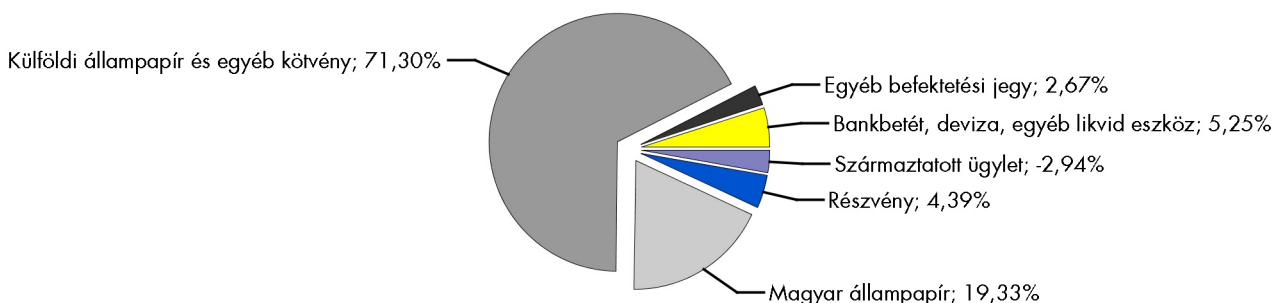
A Raiffeisen Befektetési Alapkezelő Zrt. tagja a Befektetési Alapkezelők és Vagyonkezelők Magyarországi Szövetségének (BAMOSZ).

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

Novemberben magas volatilitás mellett oldalazás volt megfigyelhető a részvénypiacokon. Továbbra is erős divergencia jellemzi az idei évi mozgásokat, melyben az amerikai piac tudott relatíve erős maradni, jelenleg még a korrekciós szintnek titulált 10%-os esést sem érte el az S&P 500 Index. Az európai és fejlődő piaci indexek többsége azonban ennél jelentősebb mínuszban tartózkodik, melynek oka vélhetően a kereskedelmi háború, illetve a gyengébb növekedés. Továbbra is fontos faktor a tőkepiaci árazásokban, hogy az amerikai munkanélküliség közel 50 éves mélyponton van, maginfláció 2% fölé került, dollár hozamok emelkednek, és az árazások még az elmúlt hónapok esésével is kifeszítettnek tűnnek. A fentiekben érdemi változás, hogy Jerome Powell, a Federal Reserve elnöke, a korábbinál enyhébb hangvételt ütött meg a várható kamatpályát illetően. Ebben szerepet játszhatott, hogy az elmúlt hónapokban az olaj árfolyam jelentősen esett, a dollár erősödött, a részvénypiacok korrigáltak, ami nem helyez különösebb nyomást a döntéshozókra rövidtávon. Ezek azonban inkább a headline számokra hatnak, hosszú távú kilátásokban kevésbé érdekesek. Az amerikai részvények esetén a következő 1-2 év profitkilátásai továbbra is erősek, amik alátámaszthatják a jelenlegi piaci árazásokat. Nem szabad azonban elfelejteni, hogy a részvények esetén egy hosszú távú pénzáramot vásárolnak meg a piaci szereplők, ami egy esetlegesen 1-2 éven belül bekövetkező recesszió esetén már kevésbé attraktív. November hónap ismét elég mozgalmasra sikerült akár a részvény, akár a kötvénypiacokat tekintjük. Az alap kezelője a hónap során nem változtatott pozitív gazdasági várakozásain, azaz, hogy a lassulást jelző adatok mögött még mindig relatíve robusztus alapfolyamatok húzódnak meg, illetve a politikai szinten, elsősorban a kereskedelmi háborús fejlemények kapcsán inkább pozitív meglepetések várhatóak a jelenlegi árazásokhoz képest. Ennek megfelelően az esésekben inkább növelte kockázatos kitétségeit. Ez német 10 éves kötvény eladási pozíciók, illetve feltörekvő piaci részvény vételi pozíciók növelését jelentette. Emellett még az alapkezelő növelte arany vételi pozícióját is. A fentiekben túl az alap kockázatosabb pozíciói a hónap végén: japán tízéves állampapír eladási pozíciók, német és amerikai ötéves kötvényhozam különbség csökkenésére játszó határidős pozíció. Forint eladási pozíció dollárral, euróval és rubellel szemben, magyar 5 éves csereügylet hozam emelkedésére játszó pozíció, magyar részvény pozíciók (MOL, Magyar Telekom, Richter, Waberer's). Magyar dollár államkötvény (2023-as lejárat). Továbbá vállalati kötvény pozíciók (MOL, Nitrogénművek, Wing Holding), szupranacionális kötvény (IIB), régiós rövid dollár kötvény pozíciók (szerb, horvát). Az alap hozama a hónap során negatív volt az „A” sorozat esetében (-0,01%), míg pozitív az „R” sorozat esetében (0,05%).

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)	1,99%
Nettó összesített kockázati kitétség	174,23%

Kockázati mutatók értelmezése

Szórás	befektetési alap árfolyamingadozásának 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.

Raiffeisen Kötvény Alap

Havi Jelentés

a **2018.11.01 - 2018.11.30** időszakra



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

Alap Adatok

Az Alap indulása	1997.10.09.
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	hosszú kötvényalap

Egy jegyre jutó nettó eszközérték (árfolyam)

Összesített nettó eszközérték: 27 737 226 270 Ft

"A" sorozat

év	hozam (%)	árfolyam (Ft)	nettó eszközérték (Ft)
2018	-3,09	4,449791	3 295 567 889
2017	4,39	4,591886	3 935 797 505
2016	5,00	4,398908	4 674 063 541

"B" sorozat

év	hozam (%)	árfolyam (Ft)	nettó eszközérték (Ft)
2018	-3,09	4,464251	22 595 817 739
2017	4,72	4,606677	22 831 788 214
2016	5,01	4,399110	9 411 929 970

"I" sorozat, 2017-es időszak 01.12-12.31-ig

év	hozam (%)	árfolyam (Ft)	nettó eszközérték (Ft)
2018	-2,88	1,090452	1 845 840 642
2017	12,28	1,122816	1 320 599 691

év	hozam (%)	árfolyam (Ft)	nettó eszközérték (Ft)
2016	5,01	4,399110	9 411 929 972
2015	3,61	4,189324	12 261 034 998
2014	10,71	4,043469	7 650 669 162
2013	9,44	3,652471	4 280 576 294
2012	20,05	3,337395	2 767 719 918
2011	2,98	2,779977	2 262 216 968
2010	5,98	2,699429	2 951 243 499
2009	9,36	2,547088	1 617 517 071

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. Az alap és sorozatai indulásának évében és az idejében a hozamok egy évnél rövidebb időre vonatkoznak, emiatt azok nem évesített hozamok. A 2016-os évet megelőzően a sorozatok teljesítménye megegyezett.

Stratégia

A Raiffeisen Kötvény Alap a törvény adta lehetőségek figyelembe vételével magyar államkötvények, diszkontkincstárjegyek és nyilvánosan forgalomba hozott, alacsony hitelkockázatú, legjobb besorolású vállalati kötvények vásárlásával alakítja ki portfólióját. Az Alap célja, hogy középtávon a közvetlen állampapír befektetésekkel elérhető hozamot meghaladó megtérülést biztosítson az Alap befektetőinek, a közvetlen állampapír befektetések kockázatával összemérhető kockázati szint mellett.

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 (%)
2022/A Magyar Államkötvény	20,04
2025/B Magyar Államkötvény	12,91
Magyar Államkötvény 2024/B	12,29
2028/A Magyar Államkötvény	10,48

10%-nál nagyobb arányú kibocsátók

név	arány (%)
Magyar Állam	99,93

Az "A" sorozat árfolyama, viszonyítási nap: 2003.01.02.



Kiegészítő Információk

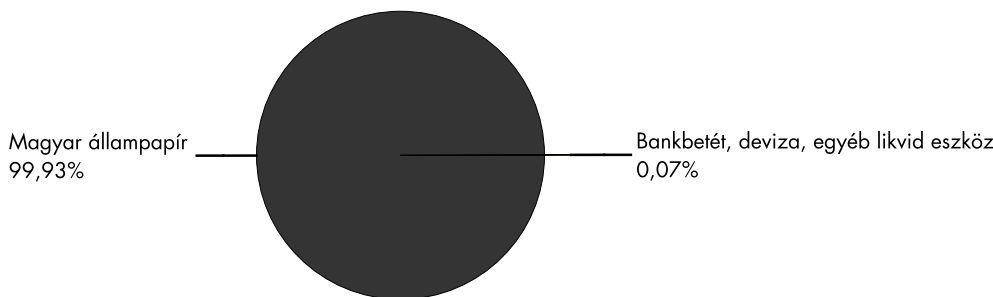
A Raiffeisen Befektetési Alapkezelő Zrt. tagja a Befektetési Alapkezelők és Vagyonkezelők Magyarországi Szövetségének (BAMOSZ).

A Kötvény Alap „hosszú kötvényalap” a BAMOSZ szerint, mely szerint a portfólióban lévő eszközök átlagos hátralévő futamideje meghaladja a 3 évet.

Piaci események

Novemberben magas volatilitás mellett oldalazás volt megfigyelhető a részvénypiacokon. Továbbra is erős divergencia jellemzi az idei évi mozgásokat, melyben az amerikai piac tudott relatíve erős maradni, jelenleg még a korrekciós szintnek titulált 10%-os esést sem érte el az S&P 500 Index. Az európai és fejlődő piaci indexek többsége azonban ennél jelentősebb mínuszban tartózkodik, melynek oka vélhetően a kereskedelmi háború, illetve a gyengébb növekedés. Továbbra is fontos faktor a tőkepiaci árazásokban, hogy az amerikai munkanélküliség közel 50 éves mélyponton van, maginfláció 2% fölé került, dollár hozamok emelkednek, és az árazások még az elmúlt hónapok esésével is kifeszítettnek tűnnek. A fentiekben érdemi változás, hogy Jerome Powell, a Federal Reserve elnöke, a korábbinál enyhébb hangvételt ütött meg a várható kamatpályát illetően. Ebben szerepet játszhatott, hogy az elmúlt hónapokban az olaj árfolyam jelentősen esett, a dollár erősödött, a részvénypiacok korrigáltak, ami nem helyez különösebb nyomást a döntéshozókra rövidtávon. Ezek azonban inkább a headline számokra hatnak, hosszú távú kilátásokban kevésbé érdekesek. Az amerikai részvények esetén a következő 1-2 év profitkilátásai továbbra is erősek, amik alátámaszthatják a jelenlegi piaci árazásokat. Nem szabad azonban elfelejteni, hogy a részvények esetén egy hosszú távú pénzáramot vásárolnak meg a piaci szereplők, ami egy esetlegesen 1-2 éven belül bekövetkező recesszió esetén már kevésbé attraktív. A magyar hosszú kötvényhozamok újabb ideai csúcs felé emelkedtek a hónap közepére, amit viszont korrekció követett. A hektikusabb, de végül pozitívan záródó október után igen erős novembert tudhat maga mögött a magyar kötvénypiac, jelentős árfolyam-emelkedések következtek be gyakorlatilag minden lejáraton. Az alap is profitálni tudott ebből, árfolyama 1,24%-kal került feljebb.

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	2,59%
Szórás "B" sorozat	2,59%
Nettó összesített kockázati kitétség	100,00%
Átlagos hátralévő futamidő	4,41 év

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 "I" sorozatra vonatkozóan historikusan nem áll rendelkezésre a szórás adat számításhoz 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.
Átlagos hátralévő futamidő	A kötvényportfólió érzékenységét méri a piaci elvárt hozamok változása esetén.

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: 2 152 249 816 Ft

"A" sorozat

év	hozam (%)	árfolyam (Ft)	nettó eszközérték (Ft)
2018	2,09	3,716576	1 840 995 138
2017	6,21	3,640353	1 894 106 147

"B" sorozat

év	hozam (%)	árfolyam (Ft)	nettó eszközérték (Ft)
2018	2,05	3,715092	305 264 017
2017	6,20	3,640243	325 345 682

"E" sorozat, 01.23-

év	hozam (%)	árfolyam (€)	nettó eszközérték (€)
2018	-3,77	0,962252	18 535

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 hozam adatok 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	91,62

Az alap árfolyama, viszonyítási nap: 2003.01.02



Kiegészítő Információk

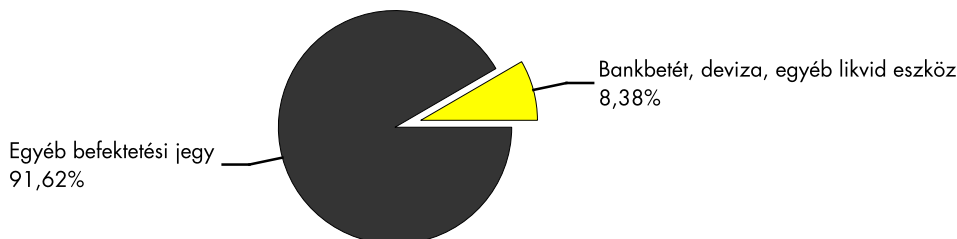
A Raiffeisen Befektetési Alapkezelő Zrt. tagja a Befektetési Alapkezelők és Vagyonkezelők Magyarországi Szövetségének (BAMOSZ).

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

Piaci események

Novemberben magas volatilitás mellett oldalazás volt megfigyelhető a részvénypiacokon. Továbbra is erős divergencia jellemzi az idei évi mozgásokat, melyben az amerikai piac tudott relatíve erős maradni, jelenleg még a korrekciós szintnek titulált 10%-os esést sem érte el az S&P 500 Index. Az európai és fejlődő piaci indexek többsége azonban ennél jelentősebb mínuszban tartózkodik, melynek oka vélhetően a kereskedelmi háború, illetve a gyengébb növekedés. Továbbra is fontos faktor a tőkepiaci árazásokban, hogy az amerikai munkanélküliség közel 50 éves mélypontra van, maginfláció 2% fölé került, dollár hozamok emelkednek, és az árazások még az elmúlt hónapok esésével is kifeszítettnek tűnnek. A fentiekben érdemi változás, hogy Jerome Powell, a Federal Reserve elnöke, a korábbinál enyhébb hangvételt ütött meg a várható kamatpályát illetően. Ebben szerepet játszhatott, hogy az elmúlt hónapokban az olaj árfolyam jelentősen esett, a dollár erősödött, a részvénypiacok korrigáltak, ami nem helyez különösebb nyomást a döntéshozókra rövidtávon. Ezek azonban inkább a headline számokra hatnak, hosszú távú kilátásokban kevésbé érdekesek. Az amerikai részvények esetén a következő 1-2 év profitkilátásai továbbra is erősek, amik alátámaszthatják a jelenlegi piaci árazásokat. Nem szabad azonban elfelejteni, hogy a részvények esetén egy hosszú távú pénzáramot vásárolnak meg a piaci szereplők, ami egy esetlegesen 1-2 éven belül bekövetkező recesszió esetén már kevésbé attraktív.

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"	11,73%
Szórás "B"	11,73%
Nettó összesített kockázati kitettség	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 "E" sorozatra vonatkozóan historikusan nem áll rendelkezésre a szórás adat számításához szükséges 36 havi hozamadat.
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 Kötvény Alap

Havi Jelentés

a 2018.11.01 - 2018.11.30 időszakra



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

Alap Adatok

Az Alap indulása	1997.10.09.
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	hosszú kötvényalap

Stratégia

A Raiffeisen Kötvény Alap a törvény adta lehetőségek figyelembe vételével magyar államkötvények, diszkontkincstárjegyek és nyilvánosan forgalomba hozott, alacsony hitelkockázatú, legjobb besorolású vállalati kötvények vásárlásával alakítja ki portfólióját. Az Alap célja, hogy középtávon a közvetlen állampapír befektetésekkel elérhető hozamot meghaladó megtérülést biztosítson az Alap befektetőinek, a közvetlen állampapír befektetések kockázatával összemérhető kockázati szint mellett.

Egy jegyre jutó nettó eszközérték (árfolyam)

Összesített nettó eszközérték: 27 737 226 270 Ft

"A" sorozat

év	hozam (%)	árfolyam (Ft)	nettó eszközérték (Ft)
2018	-3,09	4,449791	3 295 567 889
2017	4,39	4,591886	3 935 797 505
2016	5,00	4,398908	4 674 063 541

"B" sorozat

év	hozam (%)	árfolyam (Ft)	nettó eszközérték (Ft)
2018	-3,09	4,464251	22 595 817 739
2017	4,72	4,606677	22 831 788 214
2016	5,01	4,399110	9 411 929 970

"I" sorozat, 2017-es időszak 01.12-12.31-ig

év	hozam (%)	árfolyam (Ft)	nettó eszközérték (Ft)
2018	-2,88	1,090452	1 845 840 642
2017	12,28	1,122816	1 320 599 691

év	hozam (%)	árfolyam (Ft)	nettó eszközérték (Ft)
2016	5,01	4,399110	9 411 929 972
2015	3,61	4,189324	12 261 034 998
2014	10,71	4,043469	7 650 669 162
2013	9,44	3,652471	4 280 576 294
2012	20,05	3,337395	2 767 719 918
2011	2,98	2,779977	2 262 216 968
2010	5,98	2,699429	2 951 243 499
2009	9,36	2,547088	1 617 517 071

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. Az alap és sorozatai indulásának évében és az idejében a hozamok egy évnél rövidebb időre vonatkoznak, emiatt azok nem évesített hozamok. A 2016-os 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 (%)
2022/A Magyar Államkötvény	20,04
2025/B Magyar Államkötvény	12,91
Magyar Államkötvény 2024/B	12,29
2028/A Magyar Államkötvény	10,48

10%-nál nagyobb arányú kibocsátók

név	arány (%)
Magyar Állam	99,93

Az "A" sorozat árfolyama, viszonyítási nap: 2003.01.02.



Kiegészítő Információk

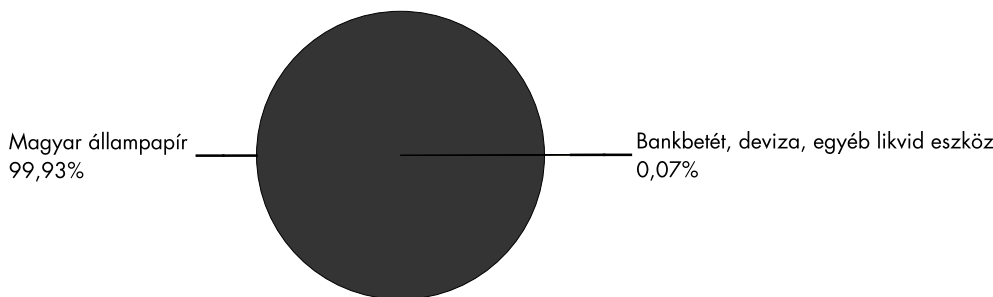
A Raiffeisen Befektetési Alapkezelő Zrt. tagja a Befektetési Alapkezelők és Vagyonkezelők Magyarországi Szövetségének (BAMOSZ).

A Kötvény Alap „hosszú kötvényalap” a BAMOSZ szerint, mely szerint a portfólióban lévő eszközök átlagos hátralévő futamideje meghaladja a 3 évet.

Piaci események

Novemberben magas volatilitás mellett oldalazás volt megfigyelhető a részvénypiacokon. Továbbra is erős divergencia jellemzi az idei évi mozgásokat, melyben az amerikai piac tudott relatíve erős maradni, jelenleg még a korrekciós szintnek titulált 10%-os esést sem érte el az S&P 500 Index. Az európai és fejlődő piaci indexek többsége azonban ennél jelentősebb mínuszban tartózkodik, melynek oka vélhetően a kereskedelmi háború, illetve a gyengébb növekedés. Továbbra is fontos faktor a tőkepiaci árazásokban, hogy az amerikai munkanélküliség közel 50 éves mélyponton van, maginfláció 2% fölé került, dollár hozamok emelkednek, és az árazások még az elmúlt hónapok esésével is kifeszítettnek tűnnek. A fentiekben érdemi változás, hogy Jerome Powell, a Federal Reserve elnöke, a korábbinál enyhébb hangvételt ütött meg a várható kamatpályát illetően. Ebben szerepet játszhatott, hogy az elmúlt hónapokban az olaj árfolyam jelentősen esett, a dollár erősödött, a részvénypiacok korrigáltak, ami nem helyez különösebb nyomást a döntéshozókra rövidtávon. Ezek azonban inkább a headline számokra hatnak, hosszú távú kilátásokban kevésbé érdekesek. Az amerikai részvények esetén a következő 1-2 év profitkilátásai továbbra is erősek, amik alátámaszthatják a jelenlegi piaci árazásokat. Nem szabad azonban elfelejteni, hogy a részvények esetén egy hosszú távú pénzáramot vásárolnak meg a piaci szereplők, ami egy esetlegesen 1-2 éven belül bekövetkező recesszió esetén már kevésbé attraktív. A magyar hosszú kötvényhozamok újabb ideai csúcs felé emelkedtek a hónap közepére, amit viszont korrekció követett. A hektikusabb, de végül pozitívan záródó október után igen erős novembert tudhat maga mögött a magyar kötvénypiac, jelentős árfolyam-emelkedések következtek be gyakorlatilag minden lejáraton. Az alap is profitálni tudott ebből, árfolyama 1,24%-kal került feljebb.

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	2,59%
Szórás "B" sorozat	2,59%
Nettó összesített kockázati kitettség	100,00%
Átlagos hátralévő futamidő	4,41 év

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 "I" sorozatra vonatkozóan historikusan nem áll rendelkezésre a szórás adat számításhoz szükséges 36 havi hozamadat.
Nettó összesített kockázati kitettség	Megmutatja, hogy az alapon lévő származtatott eszközök figyelembe vételével mekkora a nettósított kockázati kitettség a nettó eszközértékhez viszonyítva.
Átlagos hátralévő futamidő	A kötvényportfólió érzékenységét méri a piaci elvárt hozamok változása esetén.

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 részvénypiacok (azon belül elsősorban az amerikai, európai és japán részvénypiacok) 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: 2 152 249 816 Ft

"A" sorozat

év	hozam (%)	árfolyam (Ft)	nettó eszközérték (Ft)
2018	2,09	3,716576	1 840 995 138
2017	6,21	3,640353	1 894 106 147

"B" sorozat

év	hozam (%)	árfolyam (Ft)	nettó eszközérték (Ft)
2018	2,05	3,715092	305 264 017
2017	6,20	3,640243	325 345 682

"E" sorozat, 01.23-

év	hozam (%)	árfolyam (€)	nettó eszközérték (€)
2018	-3,77	0,962252	18 535

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	91,62

Az alap árfolyama, viszonyítási nap: 2003.01.02



Kiegészítő Információk

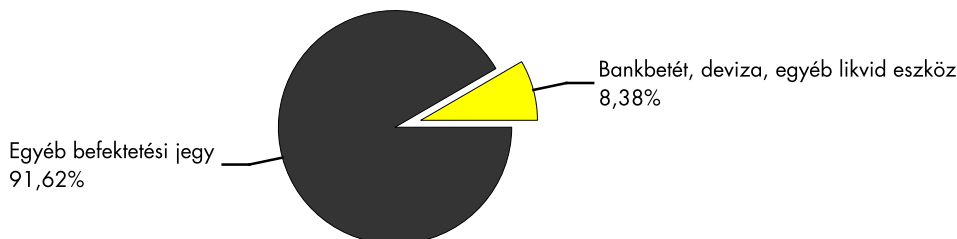
A Raiffeisen Befektetési Alapkezelő Zrt. tagja a Befektetési Alapkezelők és Vagyonkezelők Magyarországi Szövetségének (BAMOSZ).

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

Piaci események

Novemberben magas volatilitás mellett oldalazás volt megfigyelhető a részvénypiacokon. Továbbra is erős divergencia jellemzi az idei évi mozgásokat, melyben az amerikai piac tudott relatíve erős maradni, jelenleg még a korrekciós szintnek titulált 10%-os esést sem érte el az S&P 500 Index. Az európai és fejlődő piaci indexek többsége azonban ennél jelentősebb mínuszban tartózkodik, melynek oka vélhetően a kereskedelmi háború, illetve a gyengébb növekedés. Továbbra is fontos faktor a tőkepiaci árazásokban, hogy az amerikai munkanélküliség közel 50 éves mélypontra van, maginfláció 2% fölé került, dollár hozamok emelkednek, és az árazások még az elmúlt hónapok esésével is kifeszítettnek tűnnek. A fentiekben érdemi változás, hogy Jerome Powell, a Federal Reserve elnöke, a korábbinál enyhébb hangvételt ütött meg a várható kamatpályát illetően. Ebben szerepet játszhatott, hogy az elmúlt hónapokban az olaj árfolyam jelentősen esett, a dollár erősödött, a részvénypiacok korrigáltak, ami nem helyez különösebb nyomást a döntéshozókra rövidtávon. Ezek azonban inkább a headline számokra hatnak, hosszú távú kilátásokban kevésbé érdekesek. Az amerikai részvények esetén a következő 1-2 év profitkilátásai továbbra is erősek, amik alátámaszthatják a jelenlegi piaci árazásokat. Nem szabad azonban elfelejteni, hogy a részvények esetén egy hosszú távú pénzáramot vásárolnak meg a piaci szereplők, ami egy esetlegesen 1-2 éven belül bekövetkező recesszió esetén már kevésbé attraktív.

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"	11,73%
Szórás "B"	11,73%
Nettó összesített kockázati kitettség	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 "E" sorozatra vonatkozóan historikusan nem áll rendelkezésre a szórás adat számításához szükséges 36 havi hozamadat.
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 Kamat Prémium Rövid Kötvény Alap

Havi Jelentés

a 2018.11.01 - 2018.11.30 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 2018.11.30-ig tartó időszakra vonatkozik, nem évesített.			
2018	-0,61	3,789425	19 927 033 639
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

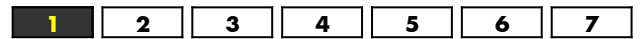
A hozam százalékos mértéke a befektető által elérhető forgalmazási költségek levonása előtti nettó hozamot mutatja be, amennyiben a teljes évben megtartotta befektetését, és az esetlegesen kifizetett hozamot visszafektette az alapba. A befektetési alap forgalmazásával (vétel, tartás, eladás) kapcsolatos 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



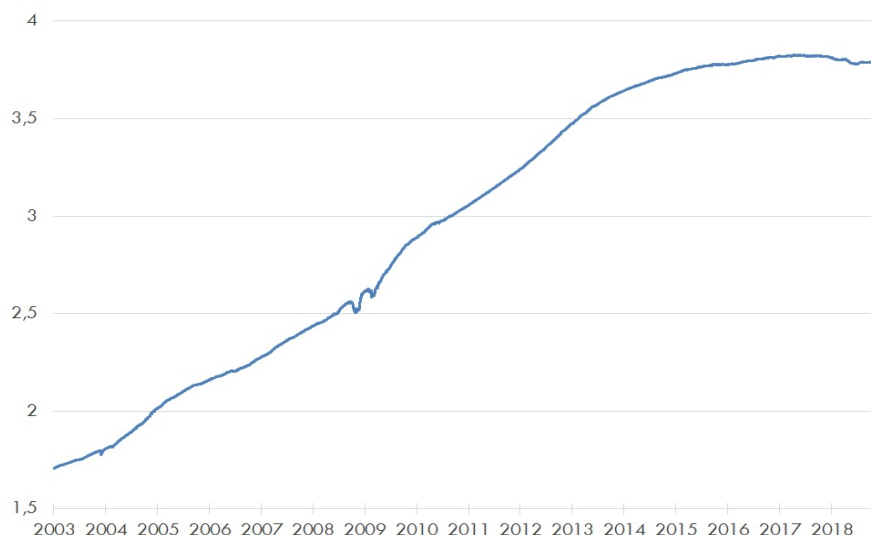
10%-nál nagyobb arányú eszközök

név	arány (%)
CROATIA 191105 USD 6,75	25,48
SERBIA 181203 USD 5,875	17,33
2020/O Bónusz Magyar Államktv	10,52
MOL GROUP FINANCE 09-2019	10,02

10%-nál nagyobb arányú kibocsátók

név	arány (%)
REP. OF CROA_K	30,04
SERBIA REPUB_K	21,70
Magyar Fejlesztési Bank Zrt.	16,40

Az alap árfolyama, viszonyítási nap: 2003.01.03



Kiegészítő Információk

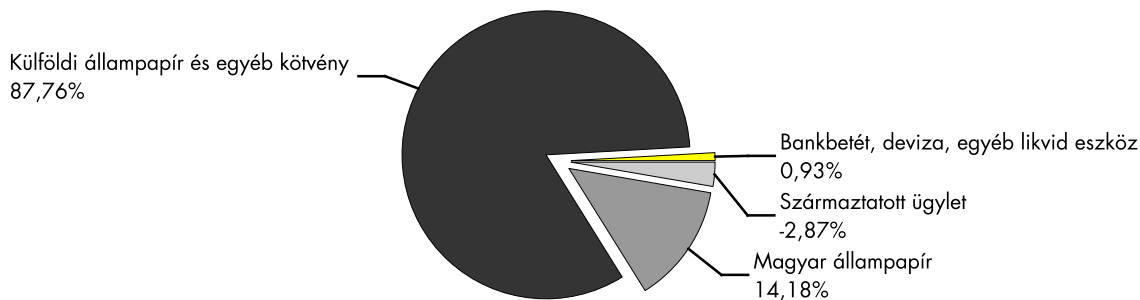
A Raiffeisen Befektetési Alapkezelő Zrt. tagja a Befektetési Alapkezelők és Vagyonkezelők Magyarországi Szövetségének (BAMOSZ).

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

Novemberben magas volatilitás mellett oldalazás volt megfigyelhető a részvénypiacokon. Továbbra is erős divergencia jellemzi az idei évi mozgásokat, melyben az amerikai piac tudott relatíve erős maradni, jelenleg még a korrekciós szintnek titulált 10%-os esést sem érte el az S&P 500 Index. Az európai és fejlődő piaci indexek többsége azonban ennél jelentősebb mínuszban tartózkodik, melynek oka vélhetően a kereskedelmi háború, illetve a gyengébb növekedés. Továbbra is fontos faktor a tőkepiaci árazásokban, hogy az amerikai munkanélküliség közel 50 éves mélypontra van, maginfláció 2% fölé került, dollár hozamok emelkednek, és az árazások még az elmúlt hónapok esésével is kifeszítettnek tűnnek. A fentiekben érdemi változás, hogy Jerome Powell, a Federal Reserve elnöke, a korábbinál enyhébb hangvételt ütött meg a várható kamatpályát illetően. Ebben szerepet játszhatott, hogy az elmúlt hónapokban az olaj árfolyam jelentősen esett, a dollár erősödött, a részvénypiacok korrigáltak, ami nem helyez különösebb nyomást a döntéshozókra rövidtávon. Ezek azonban inkább a headline számokra hatnak, hosszú távú kilátásokban kevésbé érdekesek. Az amerikai részvények esetén a következő 1-2 év profitkilátásai továbbra is erősek, amik alátámaszthatják a jelenlegi piaci árazásokat. Nem szabad azonban elfelejteni, hogy a részvények esetén egy hosszú távú pénzáramot vásárolnak meg a piaci szereplők, ami egy esetlegesen 1-2 éven belül bekövetkező recesszió esetén már kevésbé attraktív. Az alap befektetések nagy részét régiós, jellemzően dollár denominációjú értékpapírok jelentik (a devizakitettséggel fedezése mellett), melyek elvárt hozama a hónap során kis mértékben ugyan, de inkább emelkedett, azaz árfolyamuk csökkent. Az alap másik fontos befektetési célterülete, a rövid lejáratú magyar állampapírok piacán viszont kismértékű árfolyam-emelkedés volt megfigyelhető. Ez összességében azt eredményezte, hogy az alap teljesítménye pozitív 0,00% volt a hónapban.

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 kitétség	100,13%

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 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 Részvény Alap

Havi Jelentés

a **2018.11.01 - 2018.11.30** 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: 4 917 716 980 Ft

"A" sorozat

év	hozam (%)	árfolyam (Ft)	nettó eszközérték (Ft)
2018	-0,53	2,574877	1 806 872 578
2017	17,29	2,588568	2 877 123 867

"B" sorozat

év	hozam (%)	árfolyam (Ft)	nettó eszközérték (Ft)
2018	0,64	2,605076	164 170 809
2017	17,29	2,588572	176 466 478

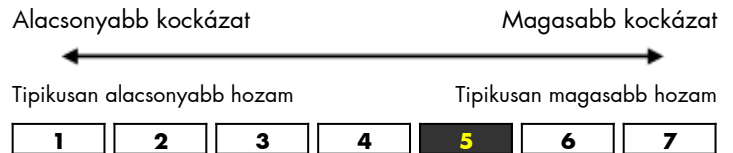
"R" sorozat, 2017-es időszak 09.22-12.31-ig

év	hozam (%)	árfolyam (Ft)	nettó eszközérték (Ft)
2018	3,44	1,046285	2 946 673 593
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 (%)
PKN - PLPKN0000018	5,79
OTP Bank részvény	5,76
PKO BANK POLSKI SA	5,49
MOL Nyrt. Törzsrészvény 2017	4,58
POWSZECHNY ZAKLAD UBEZPIECZ SA	4,26

Az "A" sorozat árfolyama, viszonyítási pont: 2003.01.03



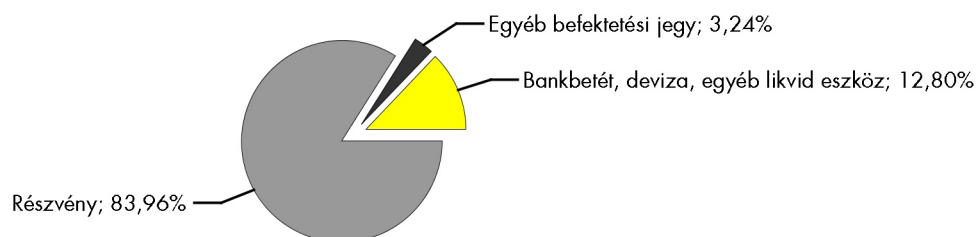
Kiegészítő Információk

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

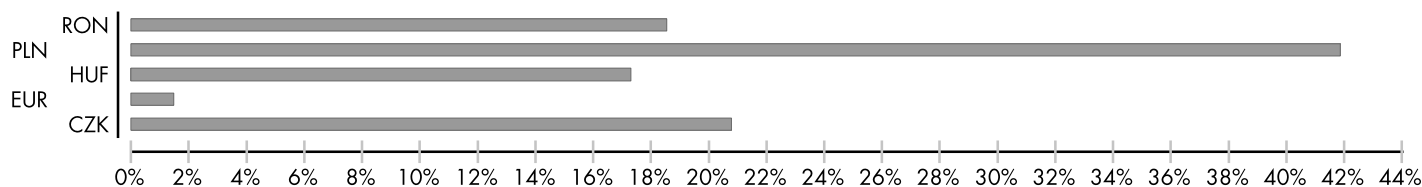
Novemberben magas volatilitás mellett oldalazás volt megfigyelhető a részvénypiacokon. Továbbra is erős divergencia jellemzi az idei évi mozgásokat, melyben az amerikai piac tudott relatíve erős maradni, jelenleg még a korrekciós szintnek titulált 10%-os esést sem érte el az S&P 500 Index. Az európai és fejlődő piaci indexek többsége azonban ennél jelentősebb mínuszban tartózkodik, melynek oka vélhetően a kereskedelmi háború, illetve a gyengébb növekedés. Továbbra is fontos faktor a tőkepiaci árazásokban, hogy az amerikai munkanélküliség közel 50 éves mélyponton van, maginfláció 2% fölé került, dollár hozamok emelkednek, és az árazások még az elmúlt hónapok esésével is kifeszítettnek tűnnek. A fentiekben érdemi változás, hogy Jerome Powell, a Federal Reserve elnöke, a korábbinál enyhébb hangvételt ütött meg a várható kamatpályát illetően. Ebben szerepet játszhatott, hogy az elmúlt hónapokban az olaj árfolyam jelentősen esett, a dollár erősödött, a részvénypiacok korrigáltak, ami nem helyez különösebb nyomást a döntéshozókra rövidtávon. Ezek azonban inkább a headline számokra hatnak, hosszú távú kilátásokban kevésbé érdekesekek. Az amerikai részvények esetén a következő 1-2 év profitkilátásai továbbra is erősek, amik alátámaszthatják a jelenlegi piaci árazásokat. Nem szabad azonban elfelejteni, hogy a részvények esetén egy hosszú távú pénzáramot vásárolnak meg a piaci szereplők, ami egy esetlegesen 1-2 éven belül bekövetkező recesszió esetén már kevésbé attraktív. Novemberben a közép-kelet-európai régió belül a lengyel illetve hazai piac jelentős, 7% feletti emelkedést mutatott, a cseh Px Index stagnált, míg a román Bet Index enyhe emelkedést mutatott.

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)	11,22%
Szórás (B sorozat)	11,23%
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 régióin belül.

Nettó eszközérték és előző évek hozamai

Összesített nettó eszközérték: 395 878 118 Ft

"A" sorozat

év	hozam (%)	árfolyam (Ft)	nettó eszközérték (Ft)
2018	1,00	1,288264	299 961 816
2017	-9,27	1,275538	443 779 078

"B" sorozat

év	hozam (%)	árfolyam (Ft)	nettó eszközérték (Ft)
2018	0,78	1,285548	95 916 302
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

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 (%)
Invesco DB Commodity ETF	86,17

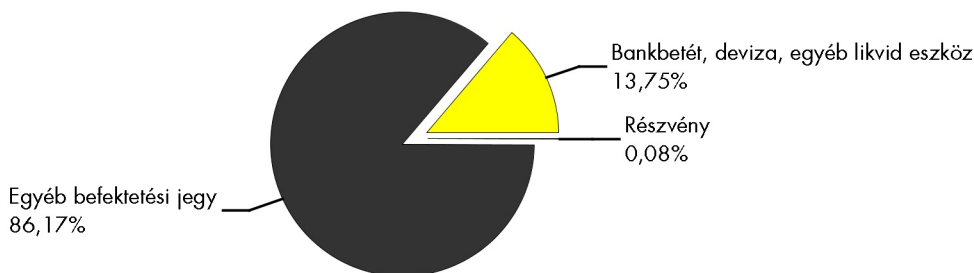
Az "A" sorozat árfolyam-alakulása, viszonyítási nap: 2005.08.16



Piaci események

Novemberben magas volatilitás mellett oldalazás volt megfigyelhető a részvénypiacokon. Továbbra is erős divergencia jellemzi az idei évi mozgásokat, melyben az amerikai piac tudott relatíve erős maradni, jelenleg még a korrekciós szintnek titulált 10%-os esést sem érte el az S&P 500 Index. Az európai és fejlődő piaci indexek többsége azonban ennél jelentősebb mínuszban tartózkodik, melynek oka vélhetően a kereskedelmi háború, illetve a gyengébb növekedés. Továbbra is fontos faktor a tőkepiaci árazásokban, hogy az amerikai munkanélküliség közel 50 éves mélyponton van, maginfláció 2% fölé került, dollár hozamok emelkednek, és az árazások még az elmúlt hónapok esésével is kifeszítettnek tűnnek. A fentiekben érdemi változás, hogy Jerome Powell, a Federal Reserve elnöke, a korábbinál enyhébb hangvételt ütött meg a várható kamatpályát illetően. Ebben szerepet játszhatott, hogy az elmúlt hónapokban az olaj árfolyam jelentősen esett, a dollár erősödött, a részvénypiacok korrigáltak, ami nem helyez különösebb nyomást a döntéshozókra rövidtávon. Ezek azonban inkább a headline számokra hatnak, hosszú távú kilátásokban kevésbé érdekesekek. Az amerikai részvények esetén a következő 1-2 év profitkilátásai továbbra is erősek, amik alátámaszthatják a jelenlegi piaci árazásokat. Nem szabad azonban elfelejteni, hogy a részvények esetén egy hosszú távú pénzáramot vásárolnak meg a piaci szereplők, ami egy esetlegesen 1-2 éven belül bekövetkező recesszió esetén már kevésbé attraktív. Az alap szempontjából meghatározó Deutsche Bank Commodity Index a hónap során esett, melyben a legnagyobb szerepet az olajárfolyam alakulása játszotta. Az alap teljesítményét tovább rontotta, hogy a dollár gyengült a forinttal szemben.

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"	15,32%
Szórás "B"	15,31%
Nettó összesített kockázati kitettség	100,00%

Kockázati mutatók értelmezése

Szórás	A befektetési alap árfolyamigadozásának 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.

Dialóg Konvergencia Részvény Alap

Havi jelentés - 2018. NOVEMBER (Készítés időpontja: 2018.11.30)



DIALÓG
BEFEKTETÉSI ALAPKEZELŐ ZRT.

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:	40% CETOP 20 index + 40% MSCI EMEA index + 20% RMAX index
ISIN kód:	HU0000706528
Indulás:	2008.03.19
Devizanem:	HUF
Az alap nettó eszközértéke:	239 980 810 HUF
Egy jegyre jutó nettó eszközérték:	0,857442 HUF

Befektetési politika

Az Alap célja, hogy a Befektetők részesülhessenek a második hullámban az Európai Unióhoz csatlakozó országok gazdasági növekedéséből. Az Alap befektetései 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	-1,43 %	2,42 %
idén	-3,37 %	-2,36 %
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:

Az Alap árfolyama gyakorlatilag nem változott 2018 novemberében. A hektikus piacon nem vállaltunk fel új pozíciókat, jelenleg az Alap részvénykitettsége alacsony. Igen jelentős egyedi vállalati történetek ezúttal nem történtek a hónap során.

A portfólió összetétele 2018.11.30

Eszköz típusa	Részarány
Nemzetközi részvények	17,92 %
Magyar részvények	7,21 %
Kollektív értékpapírok	2,07 %
Számlapénz	73,82 %
Kötelezettség	-0,05 %
Nyitott derivatív pozíciók értéke	-0,97 %
Összesen	100,00 %
Származtatott ügyletek	100,00 %
Nettó korrekciós tőkeáttétel	100,00 %

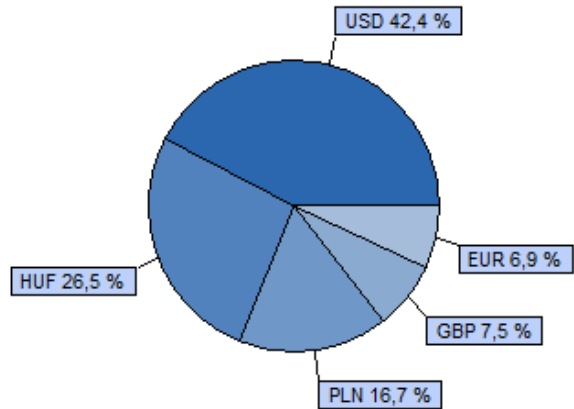
Az 5 legnagyobb pozíció:

OTP
Magnitogorsk
WTI Oil ETF CRUD LN
Vodafone GBP
Erste Bank

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: 13,20 %
A benchmark heti hozamokból számolt évesített szórása: 11,89 %

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 Likviditási Befektetési Alap intézményi sorozat



DIALÓG
BEFEKTETÉSI ALAPKEZELŐ ZRT.

Havi jelentés - 2018. NOVEMBER (Készítés időpontja: 2018.11.30)

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
Az alap nettó eszközértéke:	49 245 370 HUF
Egy jegyre jutó nettó eszközérték:	1,010791 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 befektetéseinek 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	0,23 %	0,87 %
1 hónap	-0,27 %	-0,01 %
3 hónap	-0,48 %	0,04 %
6 hónap	-1,08 %	0,09 %
idén	-1,40 %	0,06 %
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: 0,25 %

A benchmark heti hozamokból számolt évesített szórása: 0,05 %

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 novemberében. A hazai pénzügyi piacon továbbra is rendkívül alacsonyan vannak a hozamok, a 3 hónapos DKJ-k hozama ismét mínusszal kezdődik. Ebben a hozamkörnyezetben nehéz az Alapnak kigazdálkodnia az Alapot terhelő kötelező díjakat (vagyonkezelői díj továbbra sem terheli az alapot).

A portfólió összetétele 2018.11.30

Eszköz típusa	Részarány
Kincstárjegyek	55,84 %
Államkötvények	20,07 %
Vállalati és hitelintézeti kötvények	8,98 %
Számlapénz	15,92 %
Kötelezettség	-0,81 %
Összesen	100,00 %
Származtatott ügyletek	99,99 %
Nettó korrekciós tőkeáttétel	99,99 %

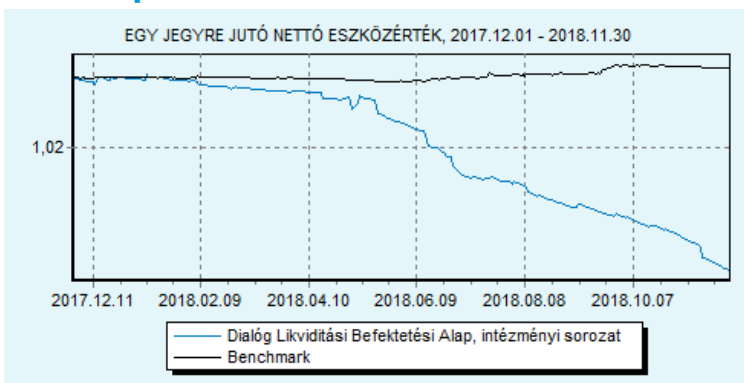
Az 5 legnagyobb pozíció:

D190522 (Magyar Állam)
2021/A MAK (Magyar Állam)
D190220 (Magyar Állam)
D181227 (Magyar Állam)
Alteo 2020/09/30 (Alteo)

10%-nál magasabb részarányt képviselő kibocsátók

Magyar Állam

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.

MAGYAR POSTA TAKARÉK HOSSZÚ KÖTVÉNY BEFEKTETÉSI ALAP

HAVI PORTFÓLIÓJELENTÉS 2018. NOVEMBER



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

2018.11.30.

Egy jegyre jutó nettó eszközérték	3,077954 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	3 367 423 095 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	24,88%
Szórás*	5,63%

* Az Alap indulása óta, heti adatokból számolva, évesítve

Az Alap teljesítménye**

	2013***	2014***	2015***	2016***	2017***	2018.11.30-ig***	Indulástól****
Alap	7,01%	11,81%	4,43%	6,19%	6,57%	-1,71%	6,02%
Benchmark	10,03%	12,58%	4,48%	6,73%	6,41%	-1,73%	8,18%

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

*** Nominális hozamok, adott naptári évre.

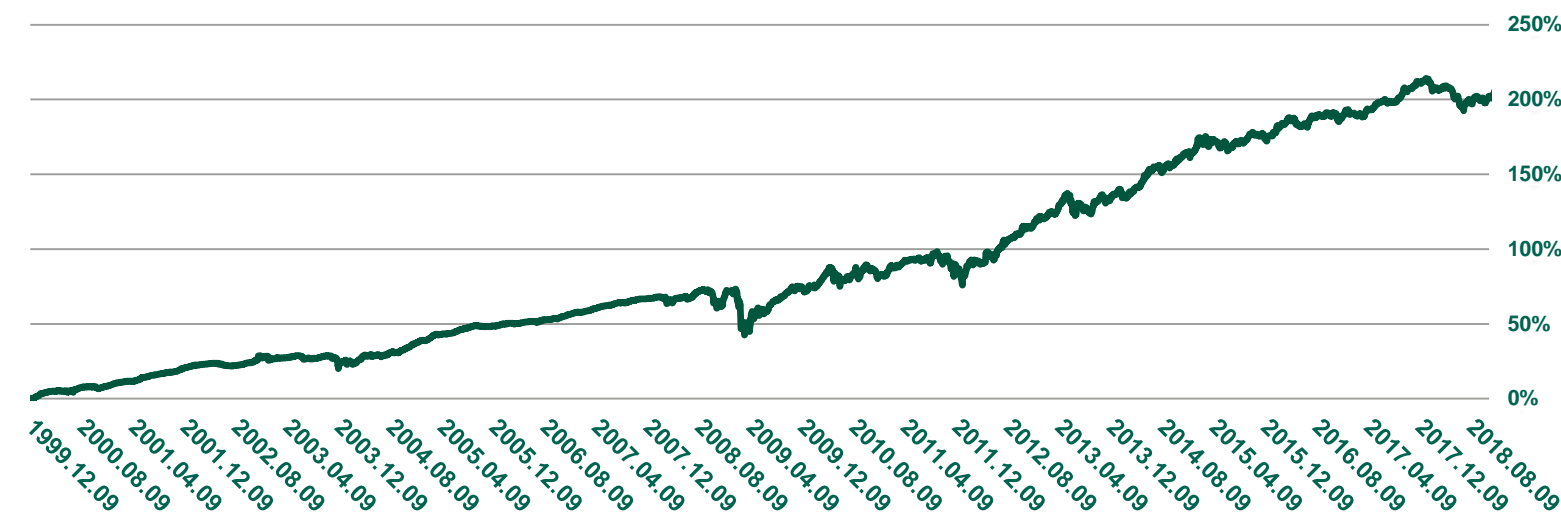
**** 2000.01.06 - 2018.11.30. időszakra, évesített adat.

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.

10%-nál nagyobb arányú eszközök

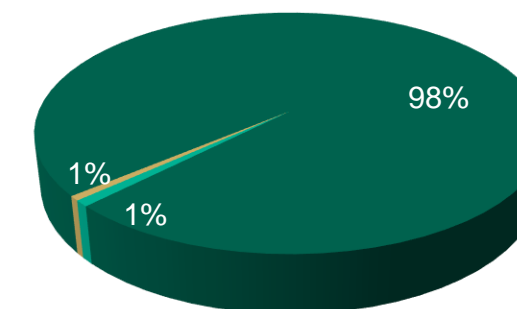
Állampapírok

Az Alap teljesítménye a folyamatos forgalmazás kezdetétől



Az Alap portfóliójának összetétele

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



Piaci jelentés

Kudarcba fulladt a fejlett piaci tőzszeindexek november eleji emelkedési kísérlete, a részvénypiacok a hónap végére az előző havi mélypontok közelébe estek vissza. Az amerikai indexek november végén nulla százalékos körüli idei teljesítményt mutattak, míg az európai börzék többsége még távolabb került a tavalyi év végi értékektől. A német tőzszeindex, a DAX 1,66%-kal, a francia CAC 1,76%-kal, míg az 50 legnagyobb európai vállalat részvényeiből képzett SX5E 0,76%-kal esett novemberben. A részvénypiacok gyenge teljesítménye mögött – a magasabb amerikai kamatlábak és a gyenge európai konjunktúra mellett – továbbra is az USA-Kína közti kereskedelmi csatározást, illetve az ezzel kapcsolatos bizonytalanságot lehet kiemelni. A hónap végi események némi enyhülést hoztak a pesszimista befektetői hangulatban: az EU és az olasz kormány közti költségvetéssel kapcsolatos vitában közeledtek az álláspontok, majd a hónap végén Jerome Powell amerikai jegybankelnök szavai adtak okot bizakodásra: a FED elnökének nyilatkozatából, mely szerint a kamatlábak már a semlegeshez közeli szintnél vannak, a befektetők azt vélték kihallani, hogy lefejeződhet a kamatemelési ciklus. Az amerikai monetáris politika lazulását az olajárak elmúlt két havi esése is támogatja. A fekete arany árfolyama több, mint 30%-kal esett az október-novemberi időszakban. Az amerikai kamatemelési várakozások mérséklődésének hatására a hazai kötvénypiacon is csökkentek hozamszintek, emelkedtek a kötvényárfolyamok. Az MNB továbbra is tartja laza monetáris politikáját, a legfrissebb jegybanki kommentárok nem adtak újabb indikációt annak szigorítására. A forint stabil maradt a hónap során, sőt a globális kockázatok hó végi mérséklődésének hatására kis mértékben még erősödött is az euróval és a dollárral szemben. A magyar tőzszeindex 7,95%-kal emelkedett novemberben. A BUX-ot elsősorban az OTP és az esetlegesen felvásárlási célponttá váló MTelekom részvények kétszámjegyű emelkedése húzta az év eleji szintek közelébe.