

Havi portfóliójelentés: 2019.01.31

ISIN kód: HU0000701693

A befektetési alap összesített és egy jegyre jutó nettó eszközértéke

Nettó eszközérték (HUF): 38,493,409,146

Árfolyam (HUF/DB): 8.133897

A befektetési alap portfóliójának bemutatása:

Diszkont kincstárjegyek és MNB-kötvények	14.96 %
Egyéb kötvények	0.68 %
Jelzáloglevelek	0.00 %
Külföldi kibocsátású állampapírok	0.00 %
Külföldi kibocsátású egyéb kötvények	0.00 %
Külföldi kibocsátású jelzáloglevelek	0.00 %
Külföldi kibocsátású részvények	26.25 %
Külföldi kibocsátású vállalati kötvények	2.46 %
Likvid eszközök (azonnali fizetőképességhez)	-0.10 %
Magyar államkötvények	49.87 %
Magyar részvények	3.92 %
Nem nyilvános vagy zárt végu kollektív befektetési értékpapírok	0.00 %
Nyilvános nyíltvégu kollektív befektetési értékpapírok	1.67 %
Származtatott ügyletek eredménye	0.29 %
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: 2019.01.31

ISIN kód: HU0000715180

A befektetési alap összesített és egy jegyre jutó nettó eszközértéke

Nettó eszközérték (HUF): 2,034,165,475

Árfolyam (HUF/DB): 1.166995

A befektetési alap portfóliójának bemutatása:

Diszkont kincstárjegyek és MNB-kötvények	10.14 %
Egyéb kötvények	1.43 %
Jelzáloglevelek	0.00 %
Külföldi kibocsátású állampapírok	0.00 %
Külföldi kibocsátású egyéb kötvények	0.00 %
Külföldi kibocsátású jelzáloglevelek	0.00 %
Külföldi kibocsátású részvények	44.35 %
Külföldi kibocsátású vállalati kötvények	3.38 %
Likvid eszközök (azonnali fizetőképességhez)	-0.19 %
Magyar államkötvények	31.88 %
Magyar részvények	7.35 %
Nem nyilvános vagy zárt végű kollektív befektetési értékpapírok	0.00 %
Nyilvános nyíltvégű kollektív befektetési értékpapírok	1.08 %
Származtatott ügyletek eredménye	0.58 %
Vállalati kötvények	0.00 %
Nettó eszközérték	100.00 %

A portfólióban 10 százaléknál magasabb részarányt képviselő eszközök:

MÁK 2020/P [HU0000402888]

Nettó összesített kockázati kitettség (tőkeáttétel) mértéke: 100%

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

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

Felelős kiadó: Hold Alapkezelő Zrt.

Cím: 1123 Budapest, Alkotás utca 50.

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

Telefon: +36 1 803 8899

Tevékenységi engedély száma: III/100.024-4/2002

Jogi nyilatkozat

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

Havi portfóliójelentés: 2019.01.31

ISIN kód: HU0000705702

A befektetési alap összesített és egy jegyre jutó nettó eszközértéke

Nettó eszközérték (HUF): 50,204,184,392

Árfolyam (HUF/DB): 1.827609

A befektetési alap portfóliójának bemutatása:

Diszkont kincstárjegyek és MNB-kötvények	16.23 %
Egyéb kötvények	3.74 %
Jelzáloglevelek	0.00 %
Külföldi kibocsátású állampapírok	11.90 %
Külföldi kibocsátású egyéb kötvények	1.11 %
Külföldi kibocsátású jelzáloglevelek	0.00 %
Külföldi kibocsátású részvények	37.40 %
Külföldi kibocsátású vállalati kötvények	3.12 %
Likvid eszközök (azonnali fizetőképességhez)	12.49 %
Magyar államkötvények	4.11 %
Magyar részvények	3.39 %
Nem nyilvános vagy zárt végu kollektív befektetési értékpapírok	0.79 %
Nyilvános nyíltvégu kollektív befektetési értékpapírok	8.24 %
Származtatott ügyletek eredménye	-2.52 %
Vállalati kötvények	0.00 %
Nettó eszközérték	100.00 %

A portfólióban 10 százaléknál magasabb részarányt képviselő eszközök:

Nettó összesített kockázati kitettség (tőkeáttétel) mértéke: 322%

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

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

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

Felelős kiadó: Hold Alapkezelő Zrt.

Cím: 1123 Budapest, Alkotás utca 50.

Honlap: www.hold.hu

E-mail: kapcsolat@hold.hu

Telefon: +36 1 803 8899

Tevékenységi engedély száma: III/100.024-4/2002

Jogi nyilatkozat

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

Havi portfóliójelentés: 2019.01.31

ISIN kód: HU0000702030

A befektetési alap összesített és egy jegyre jutó nettó eszközértéke

Nettó eszközérték (HUF): 10,625,438,904

Árfolyam (HUF/DB): 3.614271

A befektetési alap portfóliójának bemutatása:

Diszkont kincstárjegyek és MNB-kötvények	4.72 %
Egyéb kötvények	0.54 %
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	1.41 %
Likvid eszközök (azonnali fizetőképességhez)	-2.01 %
Magyar államkötvények	95.34 %
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:

MÁK 2022/A [HU0000402524], MÁK 2024/B [HU0000403068], MÁK 2024/C [HU0000403571], MÁK 2025/B [HU0000402748], MÁK 2028/A [HU0000402532]

Nettó összesített kockázati kitettség (tőkeáttétel) mértéke: 100%

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

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

Felelős kiadó: Hold Alapkezelő Zrt.

Cím: 1123 Budapest, Alkotás utca 50.

Honlap: www.hold.hu

E-mail: kapcsolat@hold.hu

Telefon: +36 1 803 8899

Tevékenységi engedély száma: III/100.024-4/2002

Jogi nyilatkozat

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

Havi portfóliójelentés: 2019.01.31

ISIN kód: HU0000702295

A befektetési alap összesített és egy jegyre jutó nettó eszközértéke

Nettó eszközérték (HUF): 13,507,548,525

Árfolyam (HUF/DB): 2.668227

A befektetési alap portfóliójának bemutatása:

Diszkont kincstárjegyek és MNB-kötvények	2.37 %
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	8.36 %
Külföldi kibocsátású vállalati kötvények	0.00 %
Likvid eszközök (azonnali fizetőképességhez)	5.27 %
Magyar államkötvények	0.00 %
Magyar részvények	0.22 %
Nem nyilvános vagy zárt végu kollektív befektetési értékpapírok	1.35 %
Nyilvános nyíltvégu kollektív befektetési értékpapírok	82.40 %
Származtatott ügyletek eredménye	0.03 %
Vállalati kötvények	0.00 %
Nettó eszközérték	100.00 %

A portfólióban 10 százaléknál magasabb részarányt képviselő eszközök:

SPDR [US78462F1030]

Nettó összesített kockázati kitettség (tőkeáttétel) mértéke: 100%

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

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

Jogi nyilatkozat

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

Havi portfóliójelentés: 2019.01.31

ISIN kód: HU0000701487

A befektetési alap összesített és egy jegyre jutó nettó eszközértéke

Nettó eszközérték (HUF): 181,169,544

Árfolyam (HUF/DB): 2.440290

A befektetési alap portfóliójának bemutatása:

Diszkont kincstárjegyek és MNB-kötvények	114.76 %
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)	-14.76 %
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:

D190206 [HU0000522313], D190220 [HU0000522339], D190227 [HU0000521950], D190502 [HU0000522438], D190508 [HU0000522446]

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: 2019.01.31

ISIN kód: HU0000702022

A befektetési alap összesített és egy jegyre jutó nettó eszközértéke

Nettó eszközérték (HUF): 22,374,972,256

Árfolyam (HUF/DB): 8.418370

A befektetési alap portfóliójának bemutatása:

Diszkont kincstárjegyek és MNB-kötvények	19.63 %
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	65.02 %
Külföldi kibocsátású vállalati kötvények	1.24 %
Likvid eszközök (azonnali fizetőképességhez)	0.43 %
Magyar államkötvények	2.01 %
Magyar részvények	9.54 %
Nem nyilvános vagy zárt végu kollektív befektetési értékpapírok	0.00 %
Nyilvános nyíltvégu kollektív befektetési értékpapírok	1.50 %
Származtatott ügyletek eredménye	0.63 %
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: 2019.01.31

ISIN kód: HU0000701685

A befektetési alap összesített és egy jegyre jutó nettó eszközértéke

Nettó eszközérték (HUF): 14,346,152,607

Árfolyam (HUF/DB): 4.342126

A befektetési alap portfóliójának bemutatása:

Diszkont kincstárjegyek és MNB-kötvények	69.33 %
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)	-0.14 %
Magyar államkötvények	30.81 %
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:

D190522 [HU0000522107], D190731 [HU0000522180], D191120 [HU0000522347]

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: 2019.01.31

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

A befektetési alap összesített és egy jegyre jutó nettó eszközértéke

Nettó eszközérték (HUF): 14,540,208,356 (Sorozatok együtt)

Árfolyam (HUF/DB): 2.059290 A sorozat

Árfolyam (HUF/DB): 0.927453 B sorozat

Árfolyam (HUF/DB): 0.954 C sorozat

A befektetési alap portfóliójának bemutatása:

Diszkont kincstárjegyek és MNB-kötvények	64.56 %
Egyéb kötvények	0.00 %
Jelzáloglevelek	0.00 %
Külföldi kibocsátású állampapírok	27.83 %
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)	6.45 %
Magyar államkötvények	0.00 %
Magyar részvények	0.00 %
Nem nyilvános vagy zárt végu kollektív befektetési értékpapírok	0.00 %
Nyilvános nyíltvégu kollektív befektetési értékpapírok	0.00 %
Származtatott ügyletek eredménye	1.16 %
Vállalati kötvények	0.00 %
Nettó eszközérték	100.00 %

A portfólióban 10 százaléknál magasabb részarányt képviselő eszközök:

D190220 [HU0000522339], D190502 [HU0000522438]

Nettó összesített kockázati kitettség (tőkeáttétel) mértéke: 100%

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

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

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

Felelős kiadó: Hold Alapkezelő Zrt.

Cím: 1123 Budapest, Alkotás utca 50.

Honlap: www.hold.hu

E-mail: kapcsolat@hold.hu

Telefon: +36 1 803 8899

Tevékenységi engedély száma: III/100.024-4/2002

Jogi nyilatkozat

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

ISIN kód HU0000701891

Alapinformációk

Referencia befektetés:	90% CETOP, 10% RMAX Index részvényalap
BAMOSZ besorolás:	részvényalap
A sorozat indulása:	1998. január 13.
Letétkezelő:	UniCredit Bank Hungary Zrt.
Könyvvizsgáló:	Deloitte Könyvvizsgáló és Tanácsadó Kft.
Az alap teljes nettó eszközértéke 2019.01.31-én:	11 388 435 441 Ft
Egy jegyre jutó nettó eszközérték 2019.01.31-én A sorozat:	9,269931 Ft
Javasolt minimális befektetési idő:	3-5 év
Devizanem:	HUF
Alap VaR mutató ¹ :	8,27%
Referencia befektetés VaR mutató ¹ :	7,93%
Alap szórás ² :	12,27%
Referencia befektetés szórás ² :	12,23%
Kockázat/nyereség profil ³ :	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%

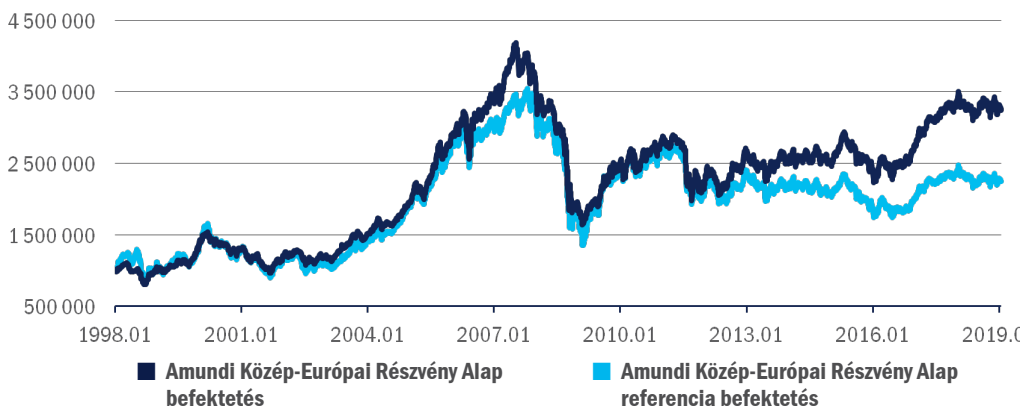
Piaci környezet

A CETOP index ezúttal is defenzív viselkedést mutatott: a rendkívüli januári részvénypiaci eufóriából egy mindössze 2%-os, forintban kifejezett emelkedéssel vette ki a részét, de az euróban számolt 3,7%-os hozam sem volt acélos ebben a környezetben. Ez a folyamat nem meglepő annak fényében, hogy a tavaly évi végi vérfürdőt hasonló blazírtsággal vészelte át az index, ha az egyedi ország-specifikus román fejleményektől eltekintünk.

Tavaly év végéhez hasonlóan ezúttal is a lengyel és a magyar papírok vitték a prímét, de a CETOP-ot felüljeljesítők tábora azért öt cseh papír is gyarapította. A fő húzóerőt jelentő papírok közül a lengyel CD Projekt esetében a Cyberpunk 2077 vezető projektmenedzserének távozását értékelhette kedvező fejleményként a piac, míg a PGNiG esetében a gázbeszerzési források további sikeres diverzifikációja (fokozódó függetlenedés az orosz gáztól) jelenthette a fő hajtóerőt.

A román bankok kálváriája tovább folytatódott januárban. Az év végi pofonból épp csak feltápáskodó pénzüzetek egy még nagyobb ütést kaptak az év elején: a januárban közzétett tervezet szerint a különadó mértéke a decemberben belengedettnek akár a négyszerese is lehet. Bár a végleges törvénytől még messze vagyunk, az újfent kialakuló kétszámjegyű negatív hozamok még így is indokoltak tűntek. A román részvények közül egyedül az OMV Petrom élte túl a különadókkal kapcsolatos huzavonát. A papír sztoikus nyugalmának elsődleges oka az lehetett, hogy az OMV Petrom fogja a legnagyobb eséllyel elkerülni a különadókat az arányában jelentősebb export tevékenysége miatt.

Kezdeti 1 000 000 Ft-os befektetés változása az indulástól 2019.01.31-ig



Forrás: Bloomberg, Amundi Alapkezelő

Céltűzések 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

2019.01.31	Alap	Referencia befektetés
Év elejétől számított hozam*	-	-
12 hónap*	-6,07%	-7,72%
2 évre**	7,47%	4,70%
3 évre**	10,89%	6,83%
4 évre**	6,52%	1,97%
5 évre**	4,88%	0,62%
Indulástól**	5,75%	3,92%

* nem évesített hozam

** évesített hozam

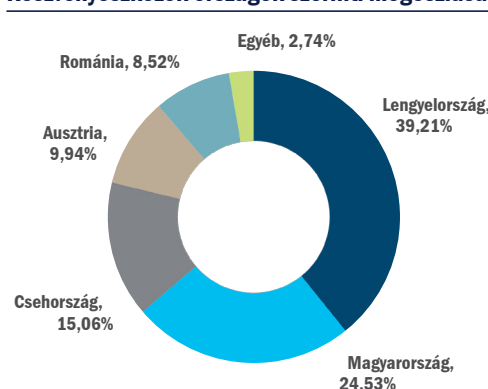
Egyéves hozamok

	Alap	Referencia befektetés
2018	-2,30%	-5,08%
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%

A portfólió összetétele*

	2019.01.31
Magyar részvények	2 701 149 818 Ft
Külföldi részvények	8 310 941 341 Ft
Egyéb eszközök**	376 344 282 Ft
Eszközök összesen	11 388 435 441 Ft

Részvényeszközök országok szerinti megoszlása



Kerekített értékek

Az 5 legnagyobb súlyú részvény

OTP	10,40%
ERSTE	8,68%
MOL	8,40%
PZU	7,51%
PKN	7,41%

* 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 HU0000701842

Alapinformációk

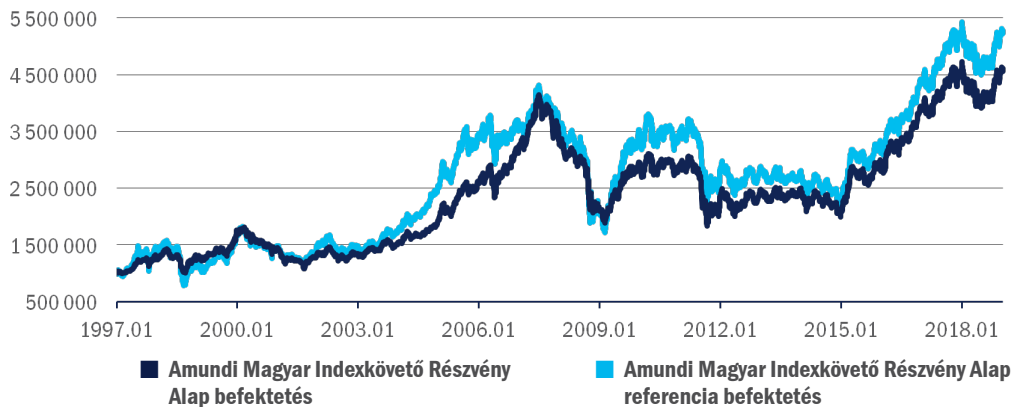
Referencia befektetés:	100% BUX (2011. január 14-től)
BAMOSZ besorolás:	részvényalap
A sorozat indulása:	1997. január 24.
Letétkezelő:	UniCredit Bank Hungary Zrt.
Könyvvizsgáló:	Deloitte Könyvvizsgáló és Tanácsadó Kft.
Az alap teljes nettó eszközértéke 2019.01.31-én:	5 459 359 901 Ft
Egy jegyre jutó nettó eszköz- érték 2019.01.31-én A sorozat:	4,556731 Ft
Javasolt minimális befektetési idő:	3-5 év
Devizanem:	HUF
Alap VaR mutató ¹ :	11,44%
Referencia befektetés VaR mutató ¹ :	11,28%
Alap szórás ² :	15,58%
Referencia befektetés szórás ² :	15,55%
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 BUX index januárban is folytatta menetelését, bár 4,4%-os emelkedése elmaradt a fejlett és fejlődő részvényt piacok többségének hozamától. A Richter teljesített ezúttal a legjobban a blue chippek közül. Ennek elsődleges oka az lehetett, hogy az Allergan január végi jelentéséből az derült ki, hogy a Richter által fejlesztett Vraylar (Cariprazine) értékesítése 72%-kal emelkedett év/év alapon. A MOL annak ellenére jól teljesített, hogy a januárban közzé tett finomítói marzsok jelentősen visszaestek. Az emelkedés elsődleges oka így továbbra is az értékesített volumenek töretlen emelkedése. A Magyar Telekom szintén felülteljesített januárban csakúgy, mint a régiós telekommunikációs szektor: átlagosan a telekom részvények 21%-kal emelkedtek a kelet-közép-európai régióban.

A tavalyi év végi esésben rendkívül ellenállónak bizonyuló OTP esetében nem meglepő, hogy az újévet egy szerényebb, 0,7%-os emelkedéssel kezdte. A papír viselkedése már-már a defenzív részvényekéhez hasonlít. A bank hivatalosan is lezártnak tekinti a 2018-ban bejelentett bolgár akvizíciót. A Pannergy januárban különösebb hír nélkül egy 5,3%-os emelkedéssel fejezte meg a tavalyi decemberi 14,5%-os száguldását.

Kezdeti 1 000 000 Ft-os befektetés változása az indulástól 2019.01.31-ig



Forrás: Bloomberg, Amundi Alapkezelő

Céltűzések és befektetési politika

Befektetési cél: a hazai részvényt piac 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 pénzügyi eszközök. Az alap esetében nincs tőkeáttétel, az alapkezelő a devizakockázat csökkentése érdekében fedezeti ügyleteket köthet.

Hozam adatok

2019.01.31	Alap	Referencia befektetés
Év elejétől számított hozam*	-	-
12 hónap*	-0,43%	-0,62%
2 évre**	8,36%	9,63%
3 évre**	15,53%	16,69%
4 évre**	21,52%	22,55%
5 évre**	13,39%	13,98%
Indulástól**	7,13%	7,79%

* nem évesített hozam

** évesített hozam

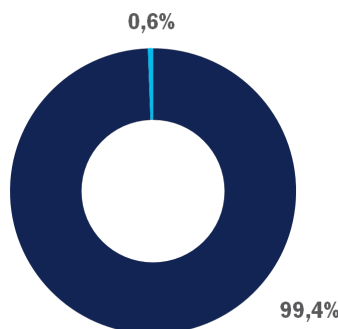
Egyéves hozamok

	Alap	Referencia befektetés
2018	-2,16%	-2,34%
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%

A portfólió összetétele*

2019.01.31

Magyar részvények	5 427 999 505 Ft
Egyéb eszközök**	31 360 396 Ft
Eszközök összesen	5 459 359 901 Ft



Kerekített értékek

Az 5 legnagyobb súlyú részvény

OTP	37,00%
MOL	31,27%
RICHTER	20,41%
MAGYAR TELEKOM	5,58%
OPUS	2,08%

* 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 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.

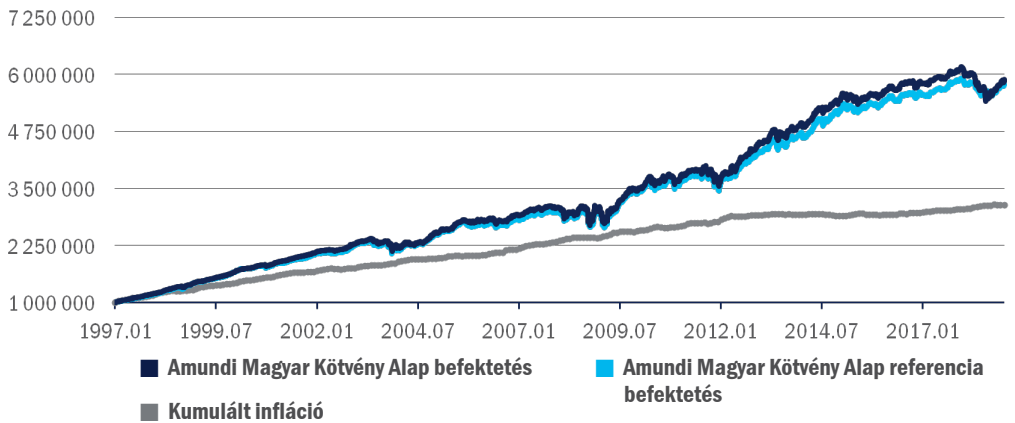
Az alap teljes nettó
eszközértéke 2019.01.31-én: 22 831 106 101 Ft
Egy jegyre jutó nettó eszköz-
érték 2019.01.31-én A sorozat: 5,882136 Ft
Javasolt minimális befektetési idő: 2 év
Devizanem: HUF
Alap VaR mutató¹: 2,51%
Referencia befektetés VaR mutató¹: 2,01%
Alap szórás²: 3,53%
Referencia befektetés szórás²: 2,72%
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 kismértékű duration felülsúlyal kezdte a januárt. A hónap során tovább növegték az Alap befektetéseinek átlagidejét. Az Alap január folyamán felülteljesítette a referenciaindexet, melynek forrása a török hitelintézeti kitérttség, valamint a duration felülsúly volt. A jegybank kommunikációja révén megnőtt a volatilitás a hazai piacon, azonban a hónap végén tartott kamatlépcső ülés nem hozott meglepetést, így tovább folytatódhatott a globális folyamatok mentén a hozamcsökkenés, melyből az Alap pozícionáltsága révén profitálni tudott.

Kezdeti 1 000 000 Ft-os befektetés változása az indulástól 2019.01.31-ig



Forrás: KSH, ÁKK, Amundi Alapkezelő

Célkitűzések és befektetési politika

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

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

Hozam adatok

2019.01.31	Alap	Referencia befektetés
Év elejétől		
számított hozam*	-	-
12 hónap*	-2,99%	-0,84%
2 évre**	0,74%	2,09%
3 évre**	1,63%	2,27%
4 évre**	1,31%	1,97%
5 évre**	3,99%	4,69%
Indulástól**	8,37%	8,29%

* nem évesített hozam
** évesített hozam

Egyéves hozamok

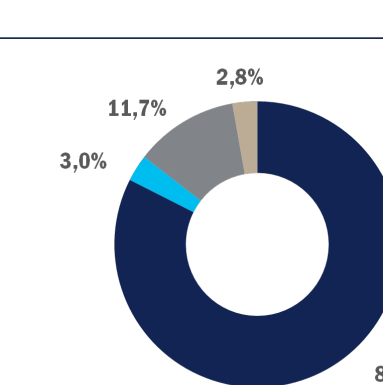
	Alap	Referencia befektetés
2018	-4,96%	-2,31%
2017	4,74%	4,90%
2016	5,26%	5,21%
2015	2,40%	2,98%
2014	11,15%	11,02%
2013	8,89%	8,57%
2012	22,19%	20,39%
2011	0,03%	0,29%
2010	6,40%	5,08%
2009	12,08%	12,72%

A portfólió összetétele*

2019.01.31

Magyar állampapír	18 824 421 099 Ft
Hazai vállalati és egyéb kötvények	688 311 839 Ft
Külföldi állampapír, egyéb hitelviszonyt megtestesítő értékpapír vagy azokba fektető nyíltvégű befektetési alap	2 678 876 227 Ft
Egyéb eszközök**	639 496 936 Ft
Eszközök összesen	22 831 106 101 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 81 831 483 Ft.



Kerekített értékek

Az 5 legnagyobb súlyú befektetés

2022/B MÁK	17,90%
2025/B MÁK	14,74%
2027/A MÁK	12,81%
2028/A MÁK	10,69%
2024/B MÁK	8,09%

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 HU0000701909

Alapinformációk

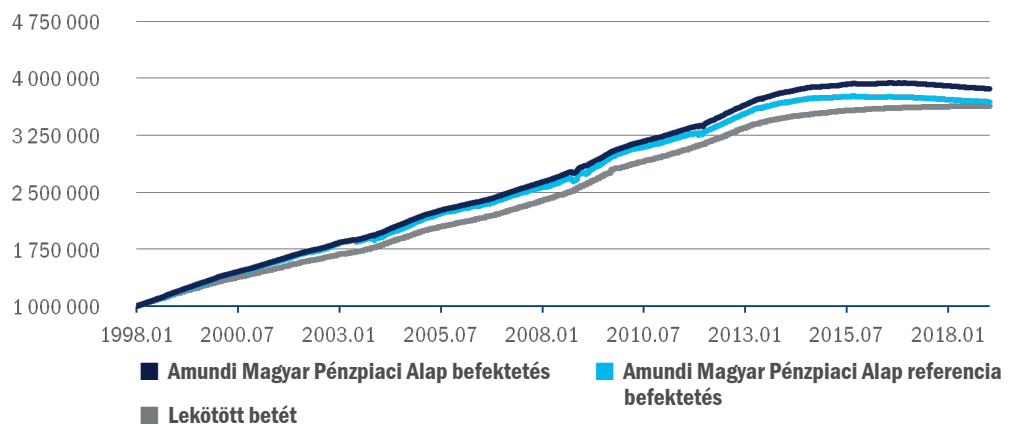
Referencia befektetés ¹ :	100% RMAX Index
BAMOSZ besorolás ¹ :	rövid kötvény alap
A sorozat indulása:	1998. január 23.
Letétkezelő:	UniCredit Bank Hungary Zrt.
Könyvvizsgáló:	Deloitte Könyvvizsgáló és Tanácsadó Kft.
Az alap teljes nettó eszközértéke 2019.01.31-én:	13 608 090 925 Ft
Egy jegyre jutó nettó eszköz-érték 2019.01.31-én A sorozat:	3,859422 Ft
Javasolt minimális befektetési idő ¹ :	6-12 hónap
Devizanem:	HUF
Alap VaR mutató ² :	0,83%
Referencia befektetés VaR mutató ² :	0,12%
Alap szórás ³ :	0,11%
Referencia befektetés szórás ³ :	0,11%
Kockázat/nyereség profil ⁴ :	1
Teljes költség hányados (TER mutató) ⁵ :	
	2015 1,03%
	2014 0,98%
	2013 0,98%
	2012 0,93%
	2011 1,02%
	2010 0,93%
	2017 0,99%
	2009 0,94%
	2016 0,98%
	2008 0,94%

Piaci környezet

Az Amundi Óvatos Kötvény Alap január 21. óta a korábbi pénzügyi stratégia helyett aktívan kezelt és diverzifikált, óvatos rövid kötvénypiaci befektetési stratégiát folytat. Ennek következtében a portfólióban lévő instrumentumok átlagos lejáratú ideje növekedett. Az Alap jellemzően rövid futamidejű állampapírokból (főként diszkontkincstárjegyekből), valamint bankbetétekből áll. Befektetési súlyozott átlagos lejáratának értéke növekedett a korábbi stratégiához képest, az jellemzően meghaladja a 6 hónapot.

A tartósan alacsony pénzügyi kamatkörnyezet erősen rányomja a bélyegét az Amundi Óvatos Kötvény Alap teljesítményére. Az Alap célpiacain – a rövid futamidejű forintesközök körében – továbbra is dominál az MNB hozamleszorító tevékenységének hatása, melynek eredményeképpen a diszkontkincstárjegyek hozamai hosszabb ideje nulla közelében tartózkodnak. Januárban a hozamok kismértékben csökkentek az elsődleges kibocsátások során, így az Alap inkább kedvezőbb kamatozású bankbetétekbe fektetett.

Kezdeti 1 000 000 Ft-os befektetés változása az indulástól 2019.01.31-ig



Forrás: ÁKK, MNB, Amundi Alapkezelő

Célkitűzések és befektetési politika¹

Befektetési cél: elsősorban alacsony kamatkockázattal rendelkező pénz- és kötvény eszközökbe történő befektetéssel a hazai rövid állampapírokkal és bankbetétekkel versenyképes hozam elérése.

Befektetési eszközök: elsősorban alacsonyabb kamatkockázattal rendelkező állampapírok, változó kamatozású kötvények és egyéb hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok és bankbetétek. Származtatott eszközök és kollektív befektetési értékpapírok is szerepelhetnek a portfólióban.

Hozam adatok

2019.01.31	Alap	Referencia befektetés
3 hónap*	-0,23%	-0,25%
6 hónap*	-0,43%	-0,34%
12 hónap*	-0,95%	-0,83%
2 évre**	-0,94%	-0,83%
3 évre**	-0,54%	-0,59%
4 évre**	-0,22%	-0,38%
5 évre**	0,22%	0,03%
Indulástól**	6,63%	6,40%

* nem évesített hozam

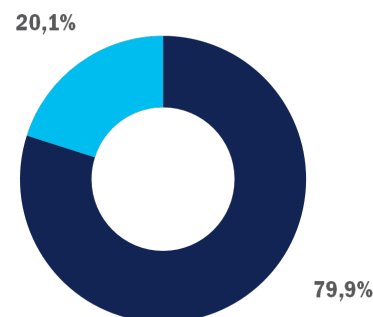
** évesített hozam

Egyéves hozamok

	Alap	Referencia befektetés
2018	-0,98%	-0,82%
2017	-0,89%	-0,83%
2016	0,29%	-0,06%
2015	0,82%	0,30%
2014	2,17%	1,79%
2013	4,82%	4,37%
2012	7,61%	7,49%
2011	4,60%	4,08%
2010	4,90%	4,53%
2009	8,92%	9,74%

A portfólió összetétele* 2019.01.31

Magyar állampapír	10 877 931 555 Ft
Egyéb eszközök**	2 730 159 370 Ft
Eszközök összesen	13 608 090 925 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 záraskor a határidős pozíciók nettó értéke 3 436 160 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 érhetők 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 A fent szereplő alapadatok 2019. január 21-én léptek hatályba. Az Alap neve, bizonyos alapadatai és befektetési politikája 2019. január 21-én megváltoztak. A változások érvénybelépése előtt a jelenlegitől eltérő jellemzőkkel bírt és teljesítményét olyan körülmények között érte el, amelyek ma már nem érvényesek. Az Alap adatai a változások érvénybe lépése előtt:

Név: Amundi Magyar Pénzpiaci Alap

Referencia befektetés: 60% ZMAX Index, 40% RMAX Index

BAMOSZ besorolás: pénzpiaci alap

Javasolt minimális befektetési idő: 1-3 hónap

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.

² Kockázatos érték mutató, konfidencia szint: 99%, tartási periódus: 20 nap.

³ Az alap árfolyamának átlagától való átlagos eltérésének mértéke.

⁴ SRRI mutató.

⁵ A sorozatot terhelő összes közvetlen költség aránya az átlagos kezelt vagyónra 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.

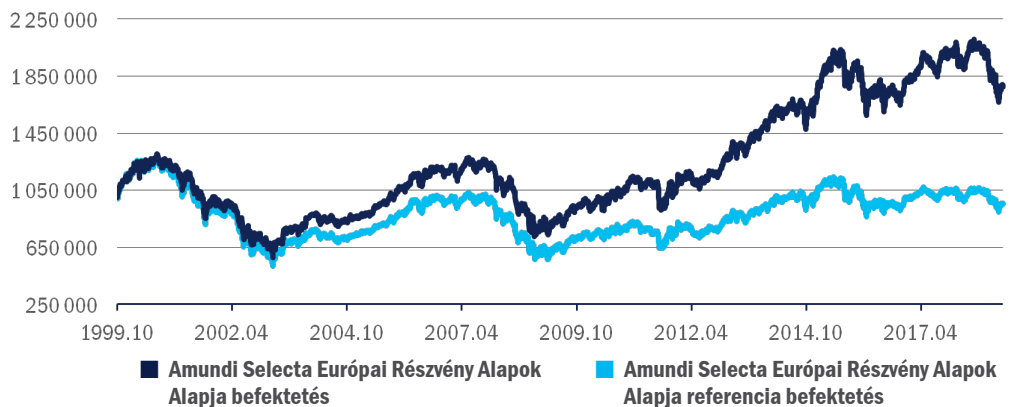
Az alap teljes nettó eszközértéke 2019.01.31-én: 6 359 585 577 Ft
 Egy jegyre jutó nettó eszköz-érték 2019.01.31-én A sorozat: 1,902106 Ft
 Javasolt minimális befektetési idő: 3-5 év
 Devizanem: HUF
 Alap VaR mutató¹: 4,21%
 Referencia befektetés VaR mutató¹: 7,65%
 Alap szórás²: 13,01%
 Referencia befektetés szórás²: 12,27%
 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

Közel 6%-ot menetelt a német DAX és a francia CAC40 index januárban, miközben a brit FTSE100-nak be kellett érnie egy 3,6%-os emelkedéssel Az alulteljesítés alapvetően a Brexit körüli bizonytalanság fokozódásának tudható be, ugyanis a brit parlamentnek továbbra sem sikerült dűlőre jutnia a kilépéssel kapcsolatban. Az idő múlása miatt egyre nagyobb az esélye, hogy a halasztás, vagy a megállapodás nélküli kizuhanás, azaz a ,hard Brexit' forgatókönyv valósul meg. Mindeközben a kontinentális Európa sem fest túlságosan rózsásan, ugyanis úgy tűnik, hogy egyre nagyobb bajban van az euróövezeti gazdaság. Mindezt jól mutatja, hogy a közel 6 év óta először zsugorodó német feldolgozóipari aktivitás mellett a német üzleti hangulatot mérő IFO index is 3 éves mélypontra esett. Ráadásul a gondokat tovább tetézi, hogy Olaszország úgynevezett ,technikai recesszióba' került, azaz a GDP két egymást követő negyedévében is csökkent. Januárban az alap havi teljesítményét rontotta, hogy az euró ellenében hozzávetőleg 1,5%-ot erősödött a forint.

Kezdeti 1 000 000 Ft-os befektetés változása az indulástól 2019.01.31-ig



Forrás: Bloomberg, Amundi Alapkezelő

Célkitűzések és befektetési politika

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

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

Hozam adatok

2019.01.31	Alap	Referencia befektetés
Év elejétől számított hozam*	-	-
12 hónap*	-13,20%	-9,06%
2 évre**	-1,58%	-2,27%
3 évre**	0,47%	-0,47%
4 évre**	-0,07%	-2,55%
5 évre**	2,47%	-0,17%
Indulástól**	3,02%	-0,25%

* nem évesített hozam
 ** évesített hozam

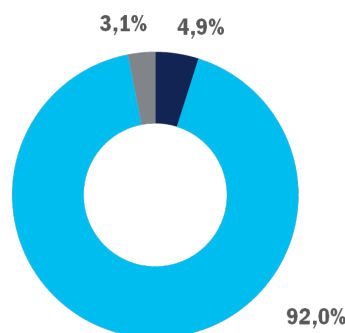
Egyéves hozamok

	Alap	Referencia befektetés
2018	-15,12%	-11,51%
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%

A portfólió összetétele*

2019.01.31

Magyar állampapír	310 676 626 Ft
Nyílt végű alap befektetési jegye	5 852 826 557 Ft
Egyéb eszközök**	196 082 394 Ft
Eszközök összesen	6 359 585 577 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 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 HU0000701883

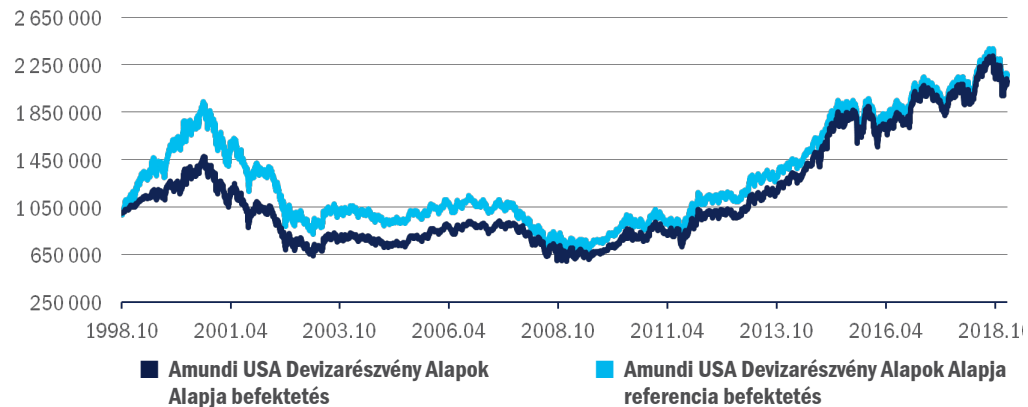
Alapinformációk

Referencia befektetés:	90% S&P500, 10% RMAX
BAMOSZ besorolás:	részvényalap
A sorozat indulása:	1998. október 22.
Letétkezelő:	UniCredit Bank Hungary Zrt.
Könyvvizsgáló:	Deloitte Könyvvizsgáló és Tanácsadó Kft.
Az alap teljes nettó eszközértéke 2019.01.31-én:	8 190 236 112 Ft
Egy jegyre jutó nettó eszköz-érték 2019.01.31-én A sorozat:	2,109050 Ft
Javasolt minimális befektetési idő:	3-5 év
Devizanem:	HUF
Alap VaR mutató ¹ :	10,09%
Referencia befektetés VaR mutató ¹ :	10,66%
Alap szórás ² :	13,73%
Referencia befektetés szórás ² :	13,19%
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

Legutóbb 1987-ben fordult elő, hogy olyan jól indult volna az év az amerikai részvénypiacon, mint most januárban, ugyanis az S&P500-nak 7,9%-os emelkedést sikerült összehoznia. Az optimizmust a kereskedelmi háborús fejlemények mellett a Fed piacbarátabb hangneme, illetve a kedvező gyorsjelentési szezon fűtötte. Akadtak kirívóbb teljesítmények is a tengerentúlon, a kis- és közepes kapitalizációjú cégeket tömörítő Russell2000 index például több mint 11%-ot szárnyalt, míg a tech titánokat magába foglaló FAANG 13%-ot meghaladó növekedést produkált. Mindez abból a szempontból érthető, hogy az év végi lejtmenetből is az előzőekben említett benchmarkok vették ki leginkább a részük. A techcégek menetelését mégis beárnyékolta az Apple warningja: a társaság ugyanis 12 év után először vágta vissza az árbevétel várakozásait, amit a Kínában értékesített iPhone-ok iránti gyengébb kereslettel magyarázott. A befektetőket mindezek mellett óvatosságra intette a várakozásokat alul múló ISM beszerzési menedzserindex is. Januárban az alap havi teljesítményét rontotta, hogy a dollárral szemben hozzávetőleg 1,5%-ot erősödött a forint.

Kezdeti 1 000 000 Ft-os befektetés változása az indulástól 2019.01.31-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

2019.01.31	Alap	Referencia befektetés
Év elejétől számított hozam*	-	-
12 hónap*	3,65%	2,69%
2 évre**	3,09%	2,84%
3 évre**	7,13%	6,66%
4 évre**	5,62%	4,74%
5 évre**	10,33%	8,94%
Indulástól**	3,75%	3,88%

* nem évesített hozam

** évesített hozam

Egyéves hozamok

	Alap	Referencia befektetés
2018	-1,33%	-2,32%
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%

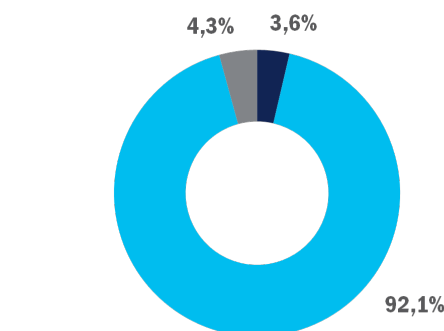
A portfólió összetétele*

2019.01.31

Magyar állampapír	298 795 950 Ft
Nyílt végű alap befektetési jegye	7 542 892 171 Ft
Egyéb eszközök**	348 547 991 Ft
Eszközök összesen	8 190 236 112 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.



Kerekített értékek

A 10 legnagyobb súlyú közvetett részvény befektetés

Részvény	Súlyok*
MICROSOFT	4,91%
ALPHABET	4,66%
APPLE	3,77%
HOME DEPOT	2,52%
AT&T	2,51%
PEPSICO	2,47%
INTERCONTINENTAL EXCHANGE	2,24%
MARSH & MCLENNAN	1,88%
MASTERCARD	1,83%
THERMO FISHER SCIENTIFIC	1,32%

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

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 **2019.01.01 - 2019.01.31** időszakra



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

Alap Adatok

Az Alap indulása	1999.01.20.
Alapkezelő	Raiffeisen Befektetési Alapkezelő Zrt.
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 állampapírokat és részvényeket vásárló befektetési alapok jegyeit vásárolta. A Befektetési jegyek zavartalan visszaváltásához szükséges likviditás fenntartása érdekében az Alapkezelő az Alap mindenkoritőkéjének legalább 10%-át hazai pénzügyi alapokba fektette.

Nettó eszközérték és előző évek hozamai

Összesített nettó eszközérték: 7 395 228 929 Ft

"A" sorozat

év	hozam (%)	árfolyam (Ft)	nettó eszközérték (Ft)
2019	2,00	5,616584	5 632 047 445
2018	-2,71	5,506575	5 561 985 897
2017	3,86	5,660075	3 897 301 280

"B" sorozat

év	hozam (%)	árfolyam (Ft)	nettó eszközérték (Ft)
2019	2,00	5,582234	67 518 942
2018	-3,07	5,472887	66 196 354
2017	3,60	5,64626	70 759 737

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

év	hozam (%)	árfolyam (€)	nettó eszközérték (€)
2019	2,35	1,046888	4 504 862
2018	-3,55	1,02286	4 338 375
2017	6,05	1,060533	2 349 417

"U" sorozat, 2018-as időszak 01.23-

év	hozam (%)	árfolyam (\$)	nettó eszközérték (\$)
2018	2,60	1,025666	962 533
2018	-0,03	0,999697	937 570

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

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

Kockázati Profil

Alacsonyabb kockázat

Magasabb kockázat



Tipikusan alacsonyabb hozam

Tipikusan magasabb hozam

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

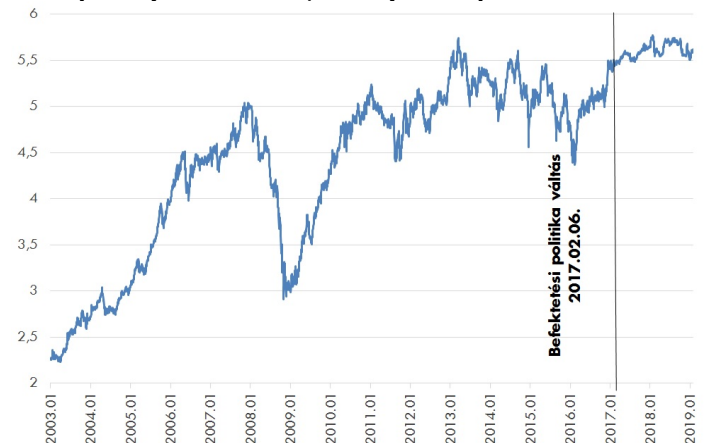
Ajánlott minimális befektetési időtáv

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

10%-nál nagyobb arányú eszközök

név	arány (%)
RAIFFEISEN INFLATION SHIELD T	17,44
Raif Ingatlan Alap "C" sorozat	14,99

Az alap árfolyam-alakulása, viszonyítási nap: 2003.01.02

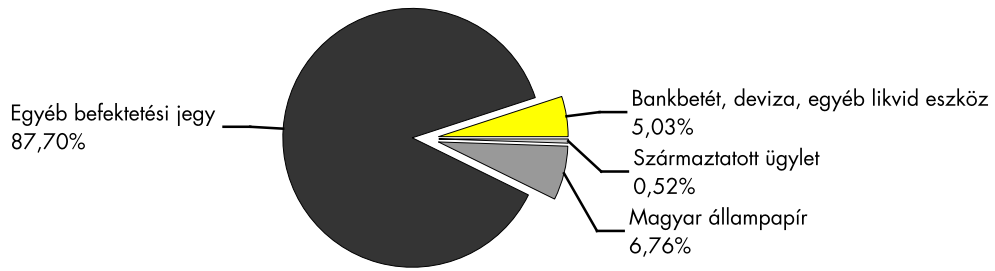


Kiegészítő Információk

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.

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	6,16%
Szórás "B" sorozat	6,16%
Nettó összesített kockázati kitettség	138,81%
Kockázatotott érték (VaR) limit**:	34,90%

Kockázati mutatók értelmezése

Szórás	A befektetési alap árfolyamingadozásának erősségét mutatja meg. Minél magasabb az értéke, az alap hozamai átlagosan annál jobban eltérhetnek az átlagos hozamszinttől az elmúlt három évben. Az "E" és az "U" sorozatra vonatkozóan historikusan nem áll rendelkezésre a szórás adat 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.
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 Hozam Prémium Származtatott Alap

Havi Jelentés

a 2019.01.01 - 2019.01.31 időszakra



Raiffeisen ALAPOK

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

Alap Adatok

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

Stratégia

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

Nettó eszközérték és előző évek hozamai

Összesített nettó eszközérték: 3 413 423 043 Ft

"A" sorozat

év	hozam (%)	árfolyam (Ft)	nettó eszközérték (Ft)
2019	1,29	1,714695	1 943 277 902
2018	-2,62	1,692802	1 955 177 302
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)
2019	1,36	0,992475	1 470 145 141
2018	-1,93	0,979165	1 547 847 257
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

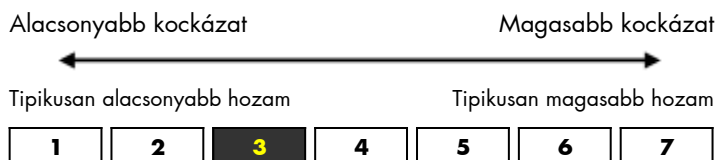
A hozam százalékos mértéke a befektető által elérhető forgalmazási költségek levonása előtti nettó hozamot mutatja be, amennyiben a teljes évben megtartotta befektetését, és az esetlegesen kifizetett hozamot visszafektette az alapba. A befektetési alap forgalmazásával (vétel, tartás, eladás) kapcsolatos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

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 kiindul pontként a kockázatmentes hozam meghaladását tekinti.

Kockázati Profil



Ajánlott minimális befektetési időtáv

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

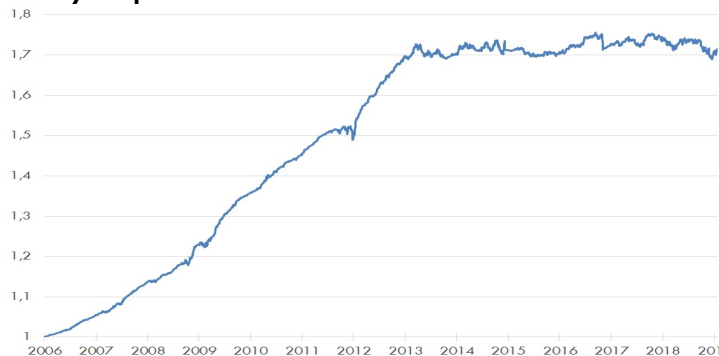
10%-nál nagyobb arányú eszközök

név	arány (%)
CROATIA 191105 USD 6,75	16,93

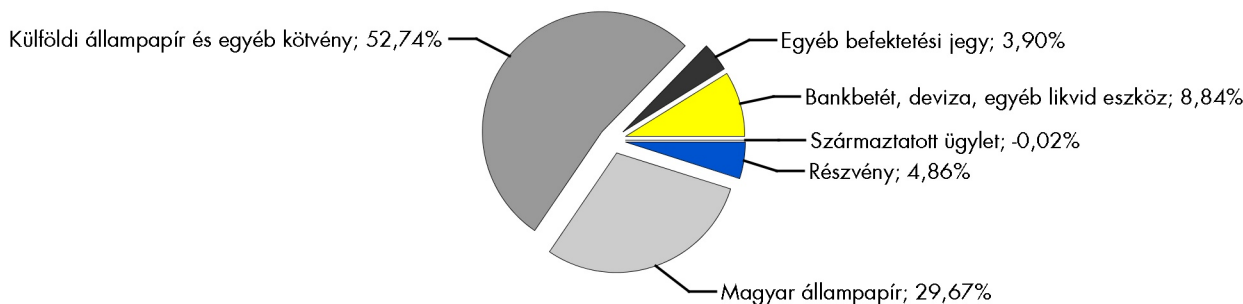
10%-nál nagyobb arányú kibocsátók

név	arány (%)
Magyar Állam	29,67
Magyar Fejlesztési Bank Zrt.	19,08
REP. OF CROA_K	16,93

Az "A" sorozat árfolyama, viszonyítási pont: 2006.01.13



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)	2,14%
Nettó összesített kockázati kitétség	220,07%

Kockázati mutatók értelmezése

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

További fontos információk

Az alap befektetési politikájáról, forgalmazási költségeiről és a befektetés lehetséges kockázatairól részletesen tájékozódjon az Alap forgalmazási helyein található kiemelt befektetői információjából, hivatalos tájékoztatójából és kezelési szabályzatából. Befektetési döntése előtt minden esetben ismerje meg a fenti dokumentumokat. Annak ellenére, hogy a jelen kiadványunk pontossága, helyessége érdekében a lehető legteljesebb körültekintéssel jártunk el az Alapkezelő nem tud garanciát vállalni az abban foglaltakért. Az Alapkezelő és annak munkatársai nem vállalnak felelősséget azért az üzleti döntésért, vagy annak valamely következményéért, melyet bármely személy a jelen kiadványban foglaltak alapján hoz.

Felhívjuk a befektetők figyelmét arra, hogy a befektetési jegy tulajdonosokra egységes szabályként érvényes, hogy a hozamot, valamint a befektetési jegyre kötött ügyleten elért árfolyamnyereséget személyi jövedelemadó terheli (15%), amennyiben a befektetési jegyek megvétele 2006. augusztus 31. után történt, illetve a törvényben megfogalmazott egyéb kivételek nem állnak fenn. Felhívjuk továbbá arra is a figyelmet, hogy a befektetőket számlavezetési és egyéb költségek, valamint befektetési jegyek forgalmazása során a vételi, eladási és átváltási jutalék is terheli. A fenti költségek mértékéről a befektetési alap tájékoztatója és a befektetési jegy forgalmazójának kondíciós listája ad pontos tájékoztatást.

Alap Adatok

Az Alap indulása	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: 26 859 764 776 Ft

"A" sorozat

év	hozam (%)	árfolyam (Ft)	nettó eszközérték (Ft)
2019	0,55	4,518898	3 286 513 784
2018	-2,13	4,493993	3 291 248 725
2017	4,39	4,591886	3 935 797 505
2016	5,00	4,398908	4 674 063 541

"B" sorozat

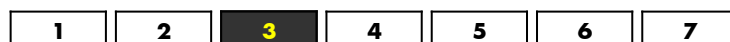
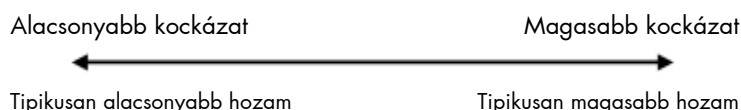
év	hozam (%)	árfolyam (Ft)	nettó eszközérték (Ft)
2019	0,55	4,533583	23 152 917 247
2018	-2,13	4,508597	23 156 052 303
2017	4,72	4,606677	22 831 788 214
2016	5,01	4,399110	9 411 929 970

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

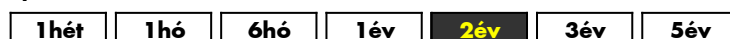
év	hozam (%)	árfolyam (Ft)	nettó eszközérték (Ft)
2019	0,55	1,107388	420 333 735
2018	-1,92	1,101284	1 851 544 461
2017	12,28	1,122816	1 320 599 691
év	hozam (%)	árfolyam (Ft)	nettó eszközérték (Ft)
2016	5,01	4,399110	9 411 929 972
2015	3,61	4,189324	12 261 034 998
2014	10,71	4,043469	7 650 669 162
2013	9,44	3,652471	4 280 576 294
2012	20,05	3,337395	2 767 719 918

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



Ajánlott minimális befektetési időtáv



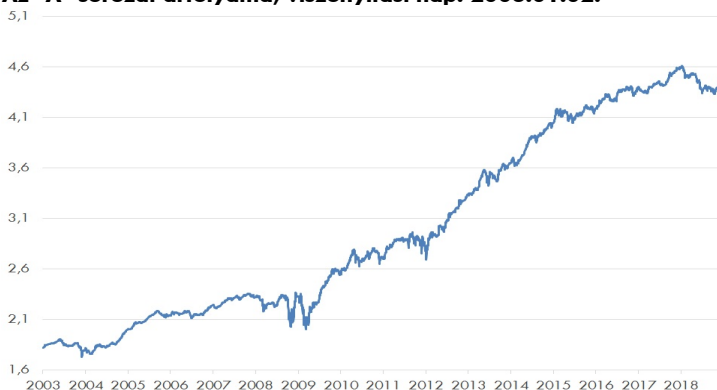
10%-nál nagyobb arányú eszközök

név	arány (%)
2022/A Magyar Államkötvény	20,93
2025/B Magyar Államkötvény	13,64
Magyar Államkötvény 2024/B	12,98
2028/A Magyar Államkötvény	12,20
2021/C Magyar Államkötvény	12,03

10%-nál nagyobb arányú kibocsátók

név	arány (%)
Magyar Állam	97,48

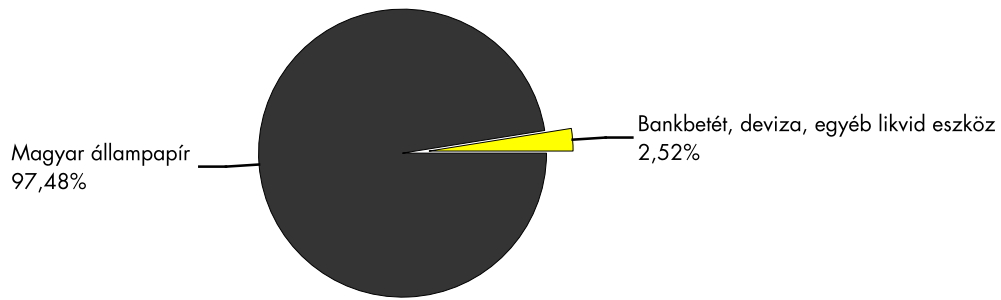
Az "A" sorozat árfolyama, viszonyítási nap: 2003.01.02.



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.

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%

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 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.
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 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: 2 057 913 138 Ft

"A" sorozat

év	hozam (%)	árfolyam (Ft)	nettó eszközérték (Ft)
2019	5,84	3,534655	1 760 754 035
2018	-8,26	3,339529	1 677 495 254
2017	6,21	3,640353	1 894 106 147

"B" sorozat

év	hozam (%)	árfolyam (Ft)	nettó eszközérték (Ft)
2019	5,84	3,533244	289 510 251
2018	-8,30	3,338196	274 394 700
2017	6,20	3,640243	325 345 682

"E" sorozat, 01.23-

év	hozam (%)	árfolyam (€)	nettó eszközérték (€)
2019	7,19	0,932243	24 119
2018	-13,03	0,869688	22 070

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

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	91,04

Az alap árfolyama, viszonyítási nap: 2003.01.02

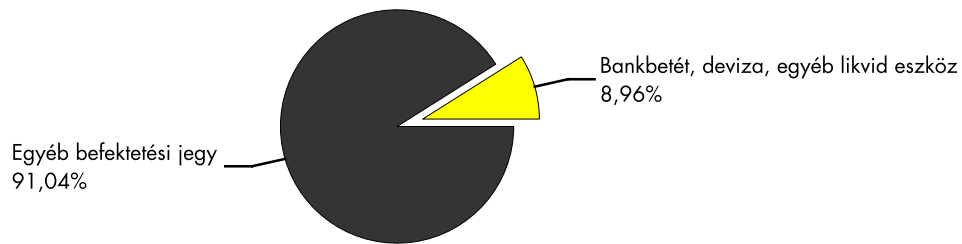


Kiegészítő Információk

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.

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"	11,68%
Szórás "B"	11,69%
Nettó összesített kockázati kitétség	100,00%

Kockázati mutatók értelmezése

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

További fontos információk

Az alap befektetési politikájáról, forgalmazási költségeiről és a befektetés lehetséges kockázatairól részletesen tájékozódjon az Alap forgalmazási helyein található kiemelt befektetői információjából, hivatalos tájékoztatójából és kezelési szabályzatából. Befektetési döntése előtt minden esetben ismerje meg a fenti dokumentumokat. Annak ellenére, hogy a jelen kiadványunk pontossága, helyessége érdekében a lehető legteljesebb körültekintéssel jártunk el az Alapkezelő nem tud garanciát vállalni az abban foglaltakért. Az Alapkezelő és annak munkatársai nem vállalnak felelősséget azért az üzleti döntésért, vagy annak valamely következményéért, melyet bármely személy a jelen kiadványban foglaltak alapján hoz.

Felhívjuk a befektetők figyelmét arra, hogy a befektetési jegy tulajdonosokra egységes szabályként érvényes, hogy a hozamot, valamint a befektetési jegyre kötött ügyleten elért árfolyamnyereséget személyi jövedelemadó terheli (15%), amennyiben a befektetési jegyek megvétele 2006. augusztus 31. után történt, illetve a törvényben megfogalmazott egyéb kivételek nem állnak fenn. Felhívjuk továbbá arra is a figyelmet, hogy a befektetőket számlavezetési és egyéb költségek, valamint befektetési jegyek forgalmazása során a vételi, eladási és átváltási jutalék is terheli. A fenti költségek mértékéről a befektetési alap tájékoztatója és a befektetési jegy forgalmazójának kondíciós listája ad pontos tájékoztatást.

Raiffeisen Kamat Prémium Rövid Kötvény Alap

Havi Jelentés

a 2019.01.01 - 2019.01.31 időszakra



Raiffeisen ALAPOK

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

Alap Adatok

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

Stratégia

A Raiffeisen Kamat Prémium Rövid Kötvény Alap a törvényi előírások betartása mellett forrásait elsősorban rövid futamidejű állampapírokba, MNB-kötvényekbe valamint vállalati kötvényekbe fekteti. Az Alap igyekszik kihasználni intézményi befektetői mivoltából eredő előnyöket, így többek között olyan eszközökbe fektet be, melyek mások számára nem érhetőek el és ezeket közvetíti saját befektetői felé. Az Alap alacsony kockázatú befektetést kínál ügyfelei részére, és célja, hogy az általa elért megtérülés meghaladja a bankbetétek és a rövid lejáratú állampapírok hozamát.

Hozamok

év	hozam (%)	árfolyam (Ft)	nettó eszközérték (Ft)
Az ideai adat év elejétől 2019.01.31-ig tartó időszakra vonatkozik, nem évesített.			
2019	0,13	3,796757	18 875 097 925
2018	-0,55	3,791930	19 396 544 159
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

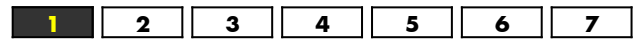
A hozam százalékos mértéke a befektető által elérhető forgalmazási költségek levonása előtti nettó hozamot mutatja be, amennyiben a teljes évben megtartotta befektetését, és az esetlegesen kifizetett hozamot visszafektette az alapba. A befektetési alap forgalmazásával (vétel, tartás, eladás) kapcsolatos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



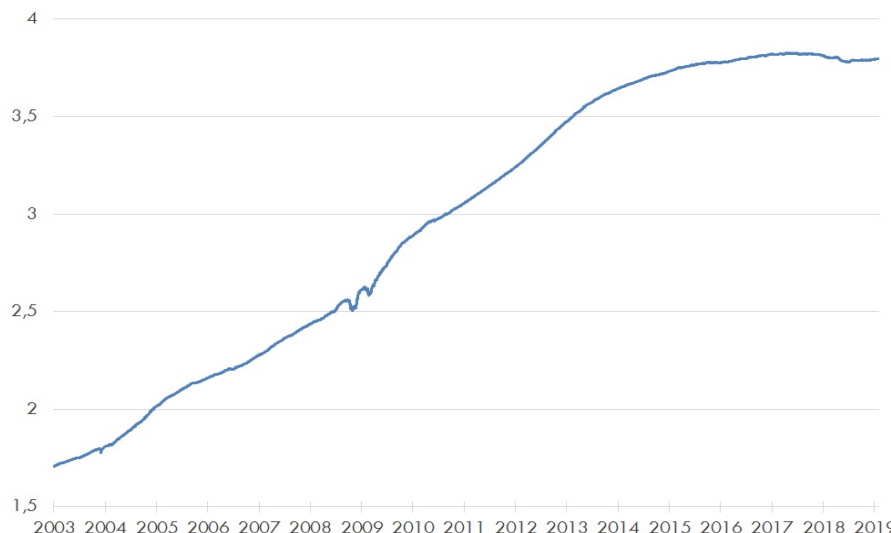
10%-nál nagyobb arányú eszközök

név	arány (%)
CROATIA 191105 USD 6,75	26,47
2020/O Bónusz Magyar Államktv	11,13
USD 6,25 MFB 201021	10,32
MOL GROUP FINANCE 09-2019	10,09

10%-nál nagyobb arányú kibocsátók

név	arány (%)
REP. OF CROA_K	31,47
Magyar állam	23,43
Magyar Fejlesztési Bank Zrt.	17,15

Az alap árfolyama, viszonyítási nap: 2003.01.03

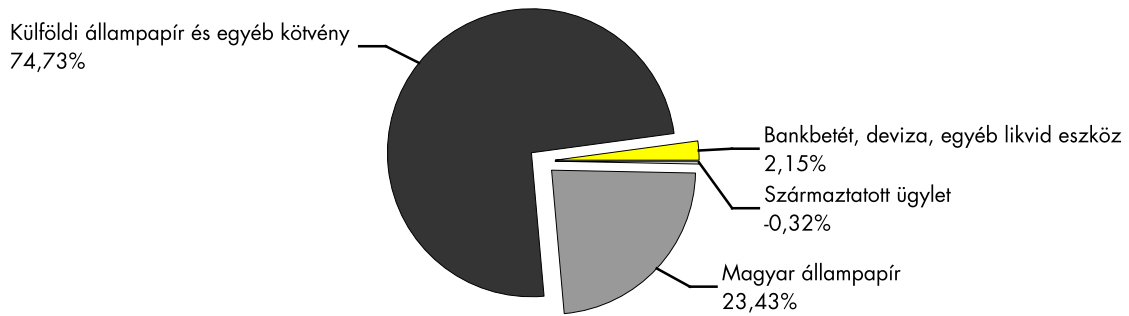


Kiegészítő Információk

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.

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	0,31%
Nettó összesített kockázati kitettség	100,13%

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.
Nettó összesített kockázati kitettség	Megmutatja, hogy az alapon lévő származtatott eszközök figyelembe vételével mekkora a nettósított kockázati kitettség a nettó eszközértékhez viszonyítva.

További fontos információk

Az alap befektetési politikájáról, forgalmazási költségeiről és a befektetés lehetséges kockázatairól részletesen tájékozódjon az Alap forgalmazási helyein található kiemelt befektetői információjából, hivatalos tájékoztatójából és kezelési szabályzatából. Befektetési döntése előtt minden esetben ismerje meg a fenti dokumentumokat. Annak ellenére, hogy a jelen kiadványunk pontossága, helyessége érdekében a lehető legteljesebb körültekintéssel jártunk el az Alapkezelő nem tud garanciát vállalni az abban foglaltakért. Az Alapkezelő és annak munkatársai nem vállalnak felelősséget azért az üzleti döntésért, vagy annak valamely következményéért, melyet bármely személy a jelen kiadványban foglaltak alapján hoz.

Felhívjuk a befektetők figyelmét arra, hogy a befektetési jegy tulajdonosokra egységes szabályként érvényes, hogy a hozamot, valamint a befektetési jegyre kötött ügyleten elért árfolyamnyereséget személyi jövedelemadó terheli (15%), amennyiben a befektetési jegyek megvétele 2006. augusztus 31. után történt, illetve a törvényben megfogalmazott egyéb kivételek nem állnak fenn. Felhívjuk továbbá arra is a figyelmet, hogy a befektetőket számlavezetési és egyéb költségek, valamint befektetési jegyek forgalmazása során a vételi, eladási és átváltási jutalék is terheli. A fenti költségek mértékéről a befektetési alap tájékoztatója és a befektetési jegy forgalmazójának kondíciós listája ad pontos tájékoztatást.

Raiffeisen Részvény Alap

Havi Jelentés

a **2019.01.01 - 2019.01.31** időszakra



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

Alap Adatok

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

Stratégia

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

Nettó eszközérték és előző évek hozamai

Összesített nettó eszközérték: 4 547 143 622 Ft

"A" sorozat

év	hozam (%)	árfolyam (Ft)	nettó eszközérték (Ft)
2019	1,37	2,465395	1 677 140 654
2018	-6,04	2,432166	1 691 205 818
2017	17,29	2,588568	2 877 123 867

"B" sorozat

év	hozam (%)	árfolyam (Ft)	nettó eszközérték (Ft)
2019	1,37	2,494309	152 208 029
2018	-4,94	2,46069	156 189 325
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)
2019	1,50	1,004272	2 717 794 939
2018	-2,18	0,989401	2 724 341 291
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

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 jövőbeni 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

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

A portfólió 5 legnagyobb arányú eleme

név	arány (%)
OTP Bank részvény	6,27
PKN - PLPKN0000018	5,71
PKO BANK POLSKI SA	5,44
MOL Nyrt. Törzs részvény 2017	5,14
POWSZECHNY ZAKLAD UBEZPIECZ SA	4,71

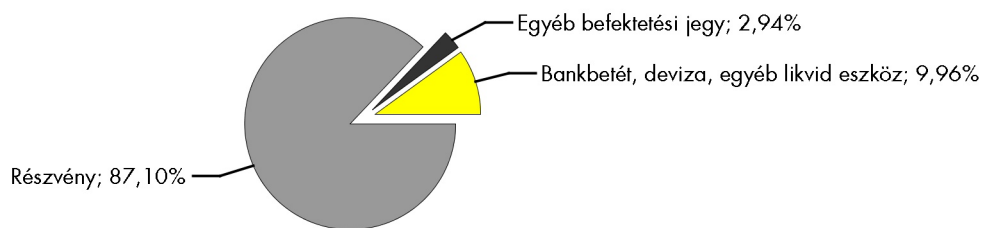
Az "A" sorozat árfolyama, viszonyítási pont: 2003.01.03



Kiegészítő Információk

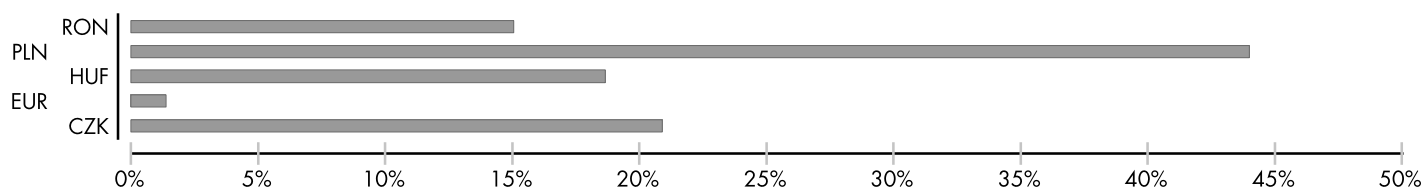
A Raiffeisen Befektetési Alapkezelő Zrt. tagja a Befektetési Alapkezelők és Vagyonkezelők Magyarországi Szövetségének (BAMOSZ). A Raiffeisen Részvény Alap „részvényalap” a BAMOSZ kategorizálása szerint, így részvénytípusú eszközeit 80% fölött tartja.

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 részvénytulajdonosi devizák szerint



Kockázati mutatók

Szórás (A sorozat)	10,94%
Szórás (B sorozat)	10,94%
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 nettó kockázati kitétség a nettó eszközértékhez viszonyítva.

További fontos információk

Az alap befektetési politikájáról, forgalmazási költségeiről és a befektetés lehetséges kockázatairól részletesen tájékozódjon az Alap forgalmazási helyein található kiemelt befektetői információjából, hivatalos tájékoztatójából és kezelési szabályzatából. Befektetési döntése előtt minden esetben ismerje meg a fenti dokumentumokat. Annak ellenére, hogy a jelen kiadványunk pontossága, helyessége érdekében a lehető legteljesebb körültekintéssel jártunk el az Alapkezelő nem tud garanciát vállalni az abban foglaltakért. Az Alapkezelő és annak munkatársai nem vállalnak felelősséget azért az üzleti döntésért, vagy annak valamely következményéért, melyet bármely személy a jelen kiadványban foglaltak alapján hoz.

Felhívjuk a befektetők figyelmét arra, hogy a befektetési jegy tulajdonosokra egységes szabályként érvényes, hogy a hozamot, valamint a befektetési jegyre kötött ügyleten elért árfolyamnyereséget személyi jövedelemadó terheli (15%), amennyiben a befektetési jegyek megvétele 2006. augusztus 31. után történt, illetve a törvényben megfogalmazott egyéb kivételek nem állnak fenn. Felhívjuk továbbá arra is a figyelmet, hogy a befektetőket számlavezetési és egyéb költségek, valamint befektetési jegyek forgalmazása során a vételi, eladási és átváltási jutalék is terheli. A fenti költségek mértékéről a befektetési alap tájékoztatója és a befektetési jegy forgalmazójának kondíciós listája ad pontos tájékoztatást.

Alap Adatok

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

Stratégia

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

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

Nettó eszközérték és előző évek hozamai

Összesített nettó eszközérték: 470 578 865 Ft

"A" sorozat			
év	hozam (%)	árfolyam (Ft)	nettó eszközérték (Ft)
2019	4,92	1,282671	379 272 406
2018	-4,16	1,222507	316 963 064
2017	-9,27	1,275538	443 779 078

"B" sorozat			
év	hozam (%)	árfolyam (Ft)	nettó eszközérték (Ft)
2019	4,92	1,279967	91 306 459
2018	-4,36	1,219931	85 391 833
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

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 idei 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
---	---	---	---	---	---	---

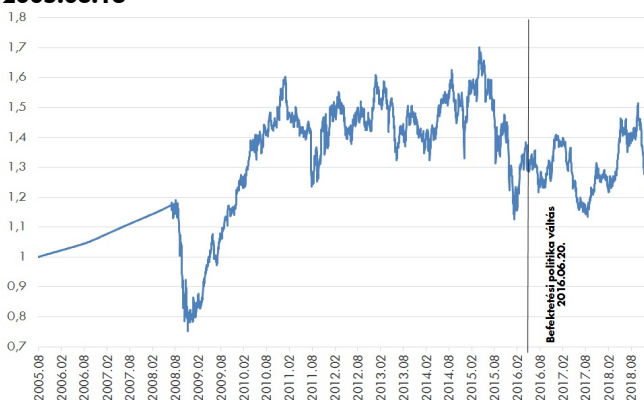
Ajánlott minimális befektetési időtáv

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

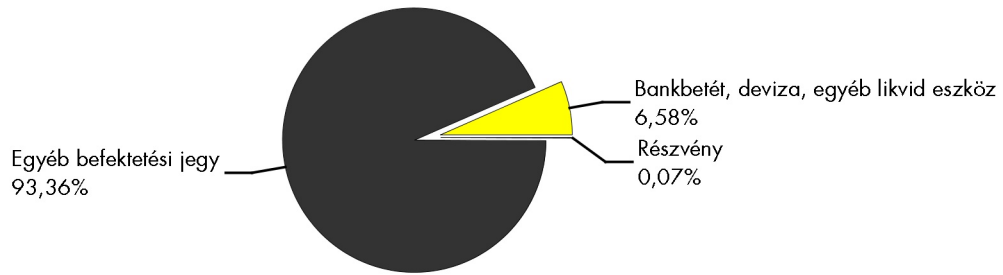
10%-nál nagyobb arányú eszközök

név	arány (%)
Invesco DB Commodity ETF	93,36

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



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"	14,65%
Szórás "B"	14,65%
Nettó összesített kockázati kitétség	100,00%

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.
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 Index Prémium Származtatott Alap

Havi Jelentés

a 2019.01.01 - 2019.01.31 időszakra



Raiffeisen ALAPOK

Raiffeisen Befektetési Alapkezelő Zrt.

1054 Bp. Akadémia u. 6. | alapok.raiffeisen.hu

Alap Adatok

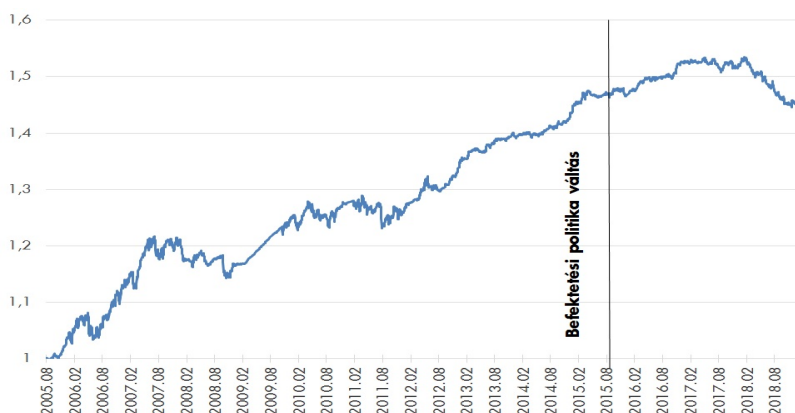
Az Alap indulása	2005.08.11.
Alapkezelő	Raiffeisen Befektetési Alapkezelő Zrt.
Al-alapkezelő	-
Letétkezelő	Raiffeisen Bank Zrt.
Könyvvizsgáló	RSM DTM AUDIT Tanácsadó Kft.
Vezető Forgalmazó	Raiffeisen Bank Zrt.
Az Alap típusa	abszolút hozamcélú alap

Hozamok

év	hozam (%)	árfolyam (Ft)	nettó eszközérték (Ft)
2019	-0,40	1,445963	1 930 320 041
2018	-4,50	1,451820	1 968 086 640
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

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 (%)
D190313	20,72
D190731	12,94
ERSTE JELZÁLOGLEVÉL 2019/A.	10,53

10%-nál nagyobb arányú kibocsátók

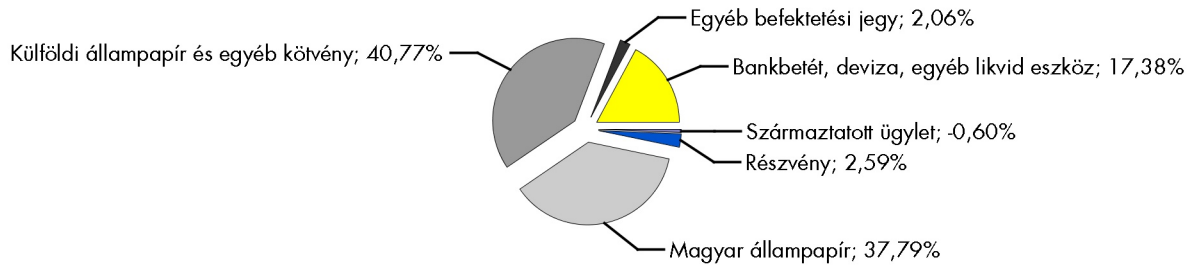
név	arány (%)
Magyar Állam	37,79
Magyar Fejlesztési Bank Zrt.	13,97
ERSTE JELZ K_K	10,53

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.

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



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

Kockázati mutatók

Szórás	1,94%
Nettó összesített kockázati kitettség	171,62%
Kockázatosított érték (VaR) limit:	20%

Kockázati mutatók értelmezése

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

További fontos információk

Az alap befektetési politikájáról, forgalmazási költségeiről és a befektetés lehetséges kockázatairól részletesen tájékozódjon az Alap forgalmazási helyein található kiemelt befektetési 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 - 2019. JANUÁR (Készítés időpontja: 2019.01.31)



DIALÓG
BEFEKTETÉSI ALAPKEZELŐ ZRT.

Alapinformációk

Alapkezelő:	Dialóg Befektetési Alapkezelő Zrt.
Letétkezelő:	Unicredit Bank Zrt.
Vezező 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:	248 214 097 HUF
Egy jegyre jutó nettó eszközérték:	0,858172 HUF

Befektetési politika

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

Forgalmazók

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

Az alap által elért nettó hozam:

Időtáv	Befektetési jegy hozama	Benchmark hozama
indulástól	-1,40 %	2,46 %
idén	2,21 %	4,22 %
2018	-5,37 %	-5,57 %
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 tisztességes mértékben emelkedett 2019 januárjában. A régió valamennyi börzeje jó teljesítményt nyújtott, igaz, az Alap portfólióját lassan átalakítjuk az új befektetési politikának megfelelően. Az Alap neve a következő hónaptól Dialóg Fókusz Alap lesz, és abszolút hozamú stratégiát fog követni. Köszönjük azon befektetők bizalmát, akik az elmúlt tíz évben a Konvergencia Alap befektetési jegyeit birtokolták!

A portfólió összetétele 2019.01.31

Eszköz típusa	Részarány
Nemzetközi részvények	26,40 %
Magyar részvények	19,97 %
Kincstárjegyek	10,07 %
Vállalati és hitelintézeti kötvények	6,60 %
Kollektív értékpapírok	2,09 %
Számlapénz	33,99 %
Követelés	1,69 %
Kötelezettség	-0,21 %
Nyitott derivatív pozíciók értéke	-0,59 %
Összesen	100,00 %
Származtatott ügyletek	100,00 %
Nettó korrekciós tőkeáttétel	100,00 %

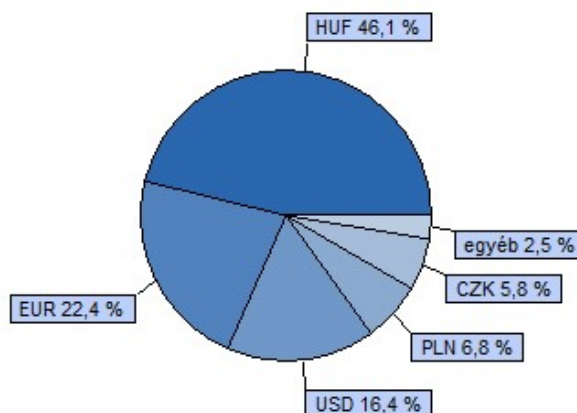
Az 5 legnagyobb pozíció:

D190227 (Magyar Állam)
MATÁV
WingHolding 2021/I (WING Zrt.)
Gemalto
MOL new (1/8)

10%-nál magasabb részarányt képviselő kibocsátók

Magyar Állam

Devizánkénti megoszlás:



Kockázati mutatók az elmúlt 12 hónapra:

Az alap heti hozamokból számolt évesített szórása: 12,91 %

A benchmark heti hozamokból számolt évesített szórása: 12,65 %

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 - 2019. JANUÁR (Készítés időpontja: 2019.01.31)

Alapinformációk

Alapkezelő:	Dialóg Befektetési Alapkezelő Zrt.
Letétkezelő:	Unicredit Bank Zrt.
Vezető forgalmazó:	UniCredit Bank Hungary Zrt.
Könyvvizsgáló:	Trusted Adviser Könyvvizsgáló és Tanácsadó Kft.
Benchmark összetétele:	100% ZMAX index
ISIN kód:	HU0000713367
Indulás:	2014.03.11.
Devizanem:	HUF
Az alap nettó eszközértéke:	22 709 090 HUF
Egy jegyre jutó nettó eszközérték:	1,007173 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	0,15 %	0,83 %
1 hónap	-0,19 %	-0,01 %
3 hónap	-0,63 %	-0,03 %
6 hónap	-1,00 %	0,03 %
idén	-0,19 %	-0,01 %
2018	-1,57 %	0,05 %
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: 0,23 %

A benchmark heti hozamokból számolt évesített szórása: 0,06 %

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 minimális mértékben csökkent 2019 januárjában. A jelenlegi nullás kamatkörnyezetben és az Alap rendkívül alacsony méretéből fakadóan nehéz pozitív hozamot elérni.

A portfólió összetétele 2019.01.31

Eszköz típusa	Részarány
Kincstárjegyek	55,04 %
Államkötvények	21,82 %
Vállalati és hitelintézeti kötvények	14,92 %
Számlapénz	10,21 %
Kötelezettség	-1,98 %
Összesen	100,00 %
Származtatott ügyletek	99,98 %
Nettó korrekciós tőkeáttétel	99,98 %

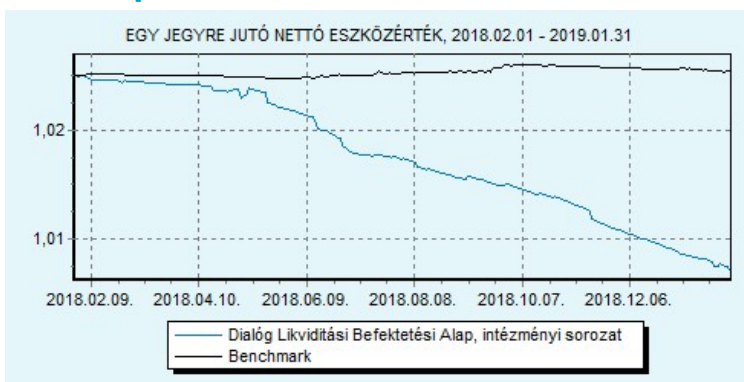
Az 5 legnagyobb pozíció:

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

10%-nál magasabb részarányt képviselő kibocsátók

Magyar Állam
Alteo

Az alap teljesítménye az elmúlt 12 hónapban



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

MAGYAR POSTA TAKARÉK HOSSZÚ KÖTVÉNY BEFEKTETÉSI ALAP

HAVI PORTFÓLIÓJELENTÉS 2019. JANUÁR



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

2019.01.31.

Egy jegyre jutó nettó eszközérték	3,115632 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	3 264 125 535 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	23,13%
Szórás*	5,61%

* Az Alap indulása óta, heti adatokból számolva, évesítve

Az Alap teljesítménye**

	2014***	2015***	2016***	2017***	2018***	2019.01.31-ig***	Indulástól****
Alap	11,81%	4,43%	6,19%	6,57%	-1,09%	0,60%	6,04%
Benchmark	12,58%	4,48%	6,73%	6,41%	-0,95%	0,88%	8,20%

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

*** Nominális hozamok, adott naptári évre.

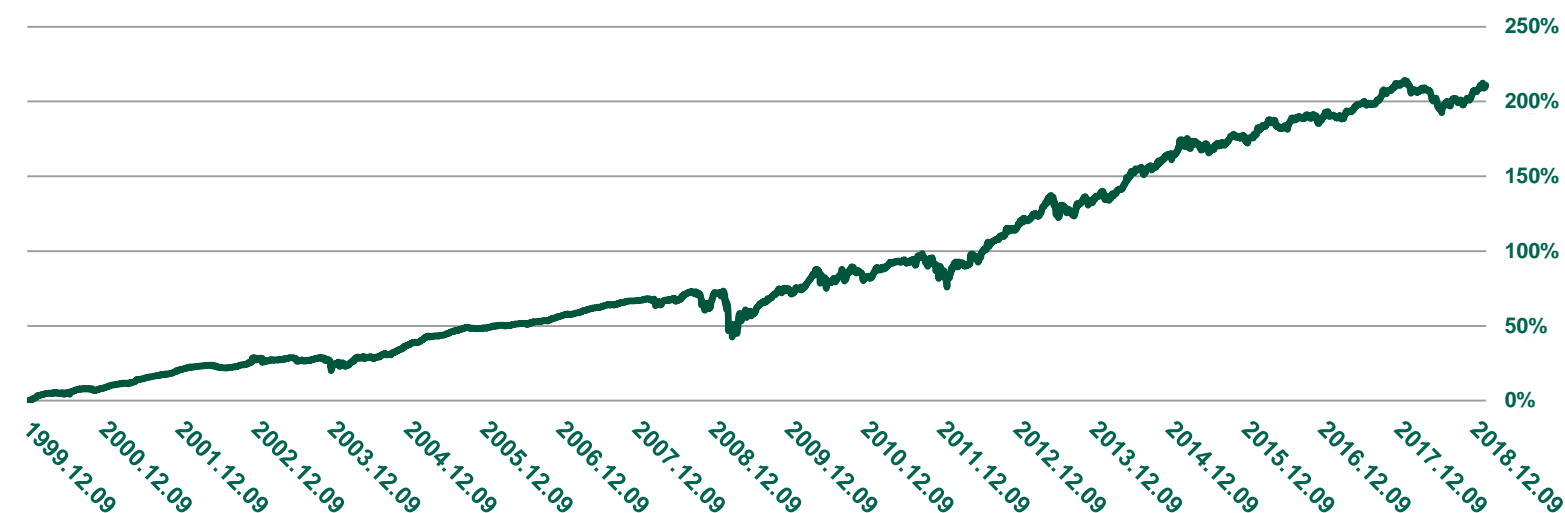
**** 2000.01.06 - 2019.01.31. időszakra, évesített adat.

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

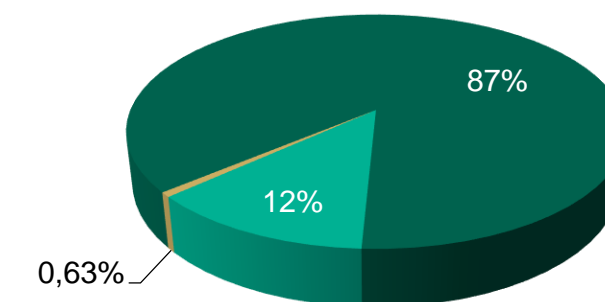
Állampapírok

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

Lendülettel emelkedéssel kezdték az évet a részvénypiacok. A fejlett piaci indexek közül az amerikai S&P500 7,87%-kal, az euróövezet részvénypiaci indexe, az EuroStoxx50 5,26%-kal, míg a japán tőzsdeindex (Nikkei) 3,79%-kal emelkedett. A fejlődő részvénypiacokon is optimista hangulatban zajlott a kereskedés, az MSCI Emerging index értéke dollárban mérve 8,71%-kal nőtt. A befektetői optimizmus felerősödését elsősorban az okozta, hogy az amerikai-kínai kereskedelmi tárgyalások menetével kapcsolatban folyamatosan biztató hírek érkeztek. Emellett az amerikai jegybank is megörvendeztette a piacokat: a FED legutóbbi ülésén nem zárta ki annak lehetőségét, hogy idén – amennyiben a makroadatokat indokolják – elmaradhatnak a további kamatemelések. Az amerikai kamatemelések kiárazódása a kockázatosabb kötvénypiaci szegmensekre irányította a befektetők figyelmét, a fejlődő piaci állampapírok és a globális vállalati kötvények is erősödtek. Januárban az EKB is megerősítette elkötelezettségét a laza monetáris politika fenntartása mellett, így a tavaly negyedik negyedéves markáns hozamszökkenést követően az év első hónapjában tovább csökkentek elsősorban a periféria állampapírok hozamai. A jellemzően „menekülő” eszköznek számító német és amerikai állampapír hozamok a tavaly év végi szintek környékén zárták a januárt. A december végi mélypontokról az olaj árfolyama is felfelé vette az irányt, a WTI típus jegyzése 17,65%-kal drágult januárban. A régiós piacok sem maradtak ki az általános optimizmusból: a közép-kelet európai CECE index euróban számolva 5,63%-kal emelkedett az év első hónapjában. A régióból a cseh piac felülteljesítőnek bizonyult (PX index: +5,78%), a lengyel WIG20 +4,55%-os, a hazai BUX +4,39%-os teljesítménnyel zárta a januárt. A hazai blue-chip részvények közül a Richter (+8,29%) és a MOL (+7,28%) voltak a kedvencek, de jól teljesített az MTelekom is (+5,91%). Az OTP bank gyengébb hónapot tudhat maga mögött, csak 0,71%-kal tudott emelkedni.

A hazai pénz- és kötvénypiacokon az MNB monetáris politikájának várható alakulása került a befektetők fókuszába. A jegybank jelezte, hogy az általa követett adószűrt maginfláció alakulását tekinti egyik fő indikátornak, mely 2019 elején 3% fölé emelkedhet és a tartós inflációs tendenciák értékelésekor az előttünk álló időszakban beérkező adatok kiemelt hangsúlyt kapnak. A januári jegybanki ülés utáni közlemény szerint az MNB felkészült a monetáris politika szigorítására, melyre először a nemkonvencionális eszközökön keresztül kerülhet sor. A globális jegybankok lazább monetáris politikai indikációja ellenére szigorodó hazai jegybanki politika hatására jelentősen erősödött a forint az euróval szemben (az év végi 322-es szintekről 316-ig), míg a hosszabb lejáratú állampapírhozamok - a hónapi közepi hektikusságuk ellenére illetve összhangban a nemzetközi folyamatokkal – csökkenni tudtak.