

ISIN kód: HU0000701693

A befektetési alap összesített és egy jegyre jutó nettó eszközértéke

Nettó eszközérték (HUF): 22,739,150,358

Árfolyam (HUF/DB): 6.961805

A befektetési alap portfóliójának bemutatása:

| | |
|---|----------|
| Diszkont kincstárjegyek és MNB-kötvények | 49.50 % |
| Egyéb kötvények | 0.35 % |
| Jelzáloglevelek | 0.00 % |
| Külföldi kibocsátású állampapírok | 0.00 % |
| Külföldi kibocsátású egyéb kötvények | 0.00 % |
| Külföldi kibocsátású jelzáloglevelek | 0.00 % |
| Külföldi kibocsátású részvények | 19.23 % |
| Külföldi kibocsátású vállalati kötvények | 2.69 % |
| Likvid eszközök (azonnali fizetőképességhez) | -0.27 % |
| Magyar államkötvények | 13.09 % |
| Nem nyilvános vagy zárt végu kollektív befektetési értékpapírok | 0.00 % |
| Nyilvános nyíltvégu kollektív befektetési értékpapírok | 2.24 % |
| Részvények | 12.26 % |
| Származtatott ügyletek eredménye | -0.27 % |
| Vállalati kötvények | 1.18 % |
| Nettó eszközérték | 100.00 % |

A portfólióban 10 százaléknál magasabb részarányt képviselő eszközök:

D140903 [HU0000520010], D150527 [HU0000520002]

Nettó összesített kockázati kitettség (tőkeáttétel) mértéke: 111%

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

<http://www.privatvagyonkezeles.hu/images/alapok/kiid/c2000.pdf>

 Felelős kiadó: Concorde Alapkezelő zrt.
 Cím: 1123 Budapest, Alkotás utca 50.
 Honlap: www.privatvagyonkezeles.hu
 E-mail: kapcsolat@concordealapkezeles.hu
 Telefon: (1) 489 2280
 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.privatvagyonkezeles.hu weboldalon elérhető Tájékoztató és Kezelési Szabályzatban magyar nyelven. Az alap múltbeli teljesítménye, hozama nem jelent garanciát a jövőbeni teljesítményre, hozamra. A Concorde 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: HU0000705702

A befektetési alap összesített és egy jegyre jutó nettó eszközértéke

Nettó eszközérték (HUF): 53,896,005,844

Árfolyam (HUF/DB): 1.686011

A befektetési alap portfóliójának bemutatása:

| | |
|---|----------|
| Diszkont kincstárjegyek és MNB-kötvények | 29.49 % |
| Egyéb kötvények | 4.47 % |
| Jelzáloglevelek | 0.00 % |
| Külföldi kibocsátású állampapírok | 3.38 % |
| Külföldi kibocsátású egyéb kötvények | 0.00 % |
| Külföldi kibocsátású jelzáloglevelek | 0.00 % |
| Külföldi kibocsátású részvények | 24.48 % |
| Külföldi kibocsátású vállalati kötvények | 8.00 % |
| Likvid eszközök (azonnali fizetőképességhez) | 11.14 % |
| Magyar államkötvények | 2.24 % |
| Nem nyilvános vagy zárt végu kollektív befektetési értékpapírok | 1.25 % |
| Nyilvános nyíltvégu kollektív befektetési értékpapírok | 3.63 % |
| Részvények | 6.98 % |
| Származtatott ügyletek eredménye | -0.43 % |
| Vállalati kötvények | 5.37 % |
| Nettó eszközérték | 100.00 % |

A portfólióban 10 százaléknál magasabb részarányt képviselő eszközök:

Nettó összesített kockázati kitétség (tőkeáttétel) mértéke: 238%

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

<http://www.privatvagyronkezeles.hu/images/alapok/kiid/columbus.pdf>

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

Felelős kiadó: Concorde Alapkezelő zrt.
 Cím: 1123 Budapest, Alkotás utca 50.
 Honlap: www.privatvagyronkezeles.hu
 E-mail: kapcsolat@concordealapkezeles.hu
 Telefon: (1) 489 2280
 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.privatvagyronkezeles.hu weboldalon elérhető Tájékoztató és Kezelési Szabályzatban magyar nyelven. Az alap múltbeli teljesítménye, hozama nem jelent garanciát a jövőbeni teljesítményre, hozamra. A Concorde 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: HU0000702030

A befektetési alap összesített és egy jegyre jutó nettó eszközértéke

Nettó eszközérték (HUF): 2,691,091,543

Árfolyam (HUF/DB): 3.019622

A befektetési alap portfóliójának bemutatása:

| | |
|---|----------|
| Diszkont kincstárjegyek és MNB-kötvények | 9.44 % |
| Egyéb kötvények | 1.12 % |
| 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) | -1.50 % |
| Magyar államkötvények | 84.86 % |
| Nem nyilvános vagy zárt végu kollektív befektetési értékpapírok | 0.00 % |
| Nyilvános nyíltvégu kollektív befektetési értékpapírok | 0.00 % |
| Részvények | 0.00 % |
| Származtatott ügyletek eredménye | -0.27 % |
| Vállalati kötvények | 6.35 % |
| Nettó eszközérték | 100.00 % |

A portfólióban 10 százaléknál magasabb részarányt képviselő eszközök:

MÁK 2019/J [HU0000402862], MÁK 2022/A [HU0000402524]

Nettó összesített kockázati kitétség (tőkeáttétel) mértéke: 102%

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

<http://www.privatvagyonkezeles.hu/images/alapok/kiid/kotveny.pdf>

Felelős kiadó: Concorde Alapkezelő zrt.
Cím: 1123 Budapest, Alkotás utca 50.
Honlap: www.privatvagyonkezeles.hu
E-mail: kapcsolat@concordealapkezeles.hu
Telefon: (1) 489 2280
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.privatvagyonkezeles.hu weboldalon elérhető Tájékoztató és Kezelési Szabályzatban magyar nyelven. Az alap múltbeli teljesítménye, hozama nem jelent garanciát a jövőbeni teljesítményre, hozamra. A Concorde 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: HU0000702295

A befektetési alap összesített és egy jegyre jutó nettó eszközértéke

Nettó eszközérték (HUF): 11,372,812,713

Árfolyam (HUF/DB): 1.977119

A befektetési alap portfóliójának bemutatása:

| | |
|---|----------|
| Diszkont kincstárjegyek és MNB-kötvények | 2.91 % |
| 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 | 3.07 % |
| Külföldi kibocsátású vállalati kötvények | 0.00 % |
| Likvid eszközök (azonnali fizetőképességhez) | 7.71 % |
| Magyar államkötvények | 0.00 % |
| Nem nyilvános vagy zárt végu kollektív befektetési értékpapírok | 2.64 % |
| Nyilvános nyíltvégu kollektív befektetési értékpapírok | 83.52 % |
| Részvények | 0.15 % |
| Származtatott ügyletek eredménye | 0.00 % |
| Vállalati kötvények | 0.00 % |
| Nettó eszközérték | 100.00 % |

A portfólióban 10 százaléknál magasabb részarányt képviselő eszközök:

ISHARES EMU INDEX [US4642866085], SPDR [US78462F1030]

Nettó összesített kockázati kitettség (tőkeáttétel) mértéke: 100%

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

<http://www.privatvagyonszerelés.hu/images/alapok/kiid/nemzetkozi.pdf>

 Felelős kiadó: Concorde Alapkezelő zrt.
 Cím: 1123 Budapest, Alkotás utca 50.
 Honlap: www.privatvagyonszerelés.hu
 E-mail: kapcsolat@concordealapkezelő.hu
 Telefon: (1) 489 2280
 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.privatvagyonszerelés.hu weboldalon elérhető Tájékoztató és Kezelési Szabályzatban magyar nyelven. Az alap múltbeli teljesítménye, hozama nem jelent garanciát a jövőbeni teljesítményre, hozamra. A Concorde 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: HU0000701487

A befektetési alap összesített és egy jegyre jutó nettó eszközértéke

Nettó eszközérték (HUF): 2,757,788,174

Árfolyam (HUF/DB): 2.502827

A befektetési alap portfóliójának bemutatása:

| | |
|---|----------|
| Diszkont kincstárjegyek és MNB-kötvények | 101.60 % |
| 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) | -1.60 % |
| Magyar államkötvények | 0.00 % |
| Nem nyilvános vagy zárt végu kollektív befektetési értékpapírok | 0.00 % |
| Nyilvános nyíltvégu kollektív befektetési értékpapírok | 0.00 % |
| Részvények | 0.00 % |
| Származtatott ügyletek eredménye | 0.00 % |
| Vállalati kötvények | 0.00 % |
| Nettó eszközérték | 100.00 % |

A portfólióban 10 százaléknál magasabb részarányt képviselő eszközök:

D141015 [HU0000519681], D141112 [HU0000520119], D141105 [HU0000520101]

Nettó összesített kockázati kitétség (tőkeáttétel) mértéke: 100%

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

<http://www.privatvagyonkezeles.hu/images/alapok/kiid/penzpiaci.pdf>

 Felelős kiadó: Concorde Alapkezelő zrt.
 Cím: 1123 Budapest, Alkotás utca 50.
 Honlap: www.privatvagyonkezeles.hu
 E-mail: kapcsolat@concordealapkezeles.hu
 Telefon: (1) 489 2280
 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.privatvagyonkezeles.hu weboldalon elérhető Tájékoztató és Kezelési Szabályzatban magyar nyelven. Az alap múltbeli teljesítménye, hozama nem jelent garanciát a jövőbeni teljesítményre, hozamra. A Concorde 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: HU0000702022

A befektetési alap összesített és egy jegyre jutó nettó eszközértéke

Nettó eszközérték (HUF): 13,092,305,848

Árfolyam (HUF/DB): 5.916545

A befektetési alap portfóliójának bemutatása:

| | |
|---|----------|
| Diszkont kincstárjegyek és MNB-kötvények | 15.27 % |
| Egyéb kötvények | 0.32 % |
| Jelzáloglevelek | 0.00 % |
| Külföldi kibocsátású állampapírok | 0.00 % |
| Külföldi kibocsátású egyéb kötvények | 0.00 % |
| Külföldi kibocsátású jelzáloglevelek | 0.00 % |
| Külföldi kibocsátású részvények | 48.51 % |
| Külföldi kibocsátású vállalati kötvények | 4.72 % |
| Likvid eszközök (azonnali fizetőképességhez) | -0.49 % |
| Magyar államkötvények | 0.00 % |
| Nem nyilvános vagy zárt végu kollektív befektetési értékpapírok | 0.00 % |
| Nyilvános nyíltvégu kollektív befektetési értékpapírok | 0.91 % |
| Részvények | 31.30 % |
| Származtatott ügyletek eredménye | -0.54 % |
| Vállalati kötvények | 0.00 % |
| Nettó eszközérték | 100.00 % |

A portfólióban 10 százaléknál magasabb részarányt képviselő eszközök:

D141112 [HU0000520119]

Nettó összesített kockázati kitétség (tőkeáttétel) mértéke: 125%

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

<http://www.privatvagyonkezeles.hu/images/alapok/kiid/reszveny.pdf>

Felelős kiadó: Concorde Alapkezelő zrt.
Cím: 1123 Budapest, Alkotás utca 50.
Honlap: www.privatvagyonkezeles.hu
E-mail: kapcsolat@concordealapkezeles.hu
Telefon: (1) 489 2280
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.privatvagyonkezeles.hu weboldalon elérhető Tájékoztató és Kezelési Szabályzatban magyar nyelven. Az alap múltbeli teljesítménye, hozama nem jelent garanciát a jövőbeni teljesítményre, hozamra. A Concorde 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: HU0000701685

A befektetési alap összesített és egy jegyre jutó nettó eszközértéke

Nettó eszközérték (HUF): 13,876,303,041

Árfolyam (HUF/DB): 3.994925

A befektetési alap portfóliójának bemutatása:

| | |
|---|----------|
| Diszkont kincstárjegyek és MNB-kötvények | 55.52 % |
| Egyéb kötvények | 1.79 % |
| 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 | 0.89 % |
| Likvid eszközök (azonnali fizetőképességhez) | -7.58 % |
| Magyar államkötvények | 47.59 % |
| Nem nyilvános vagy zárt végu kollektív befektetési értékpapírok | 0.00 % |
| Nyilvános nyíltvégu kollektív befektetési értékpapírok | 0.00 % |
| Részvények | 0.00 % |
| Származtatott ügyletek eredménye | -0.19 % |
| Vállalati kötvények | 1.98 % |
| Nettó eszközérték | 100.00 % |

A portfólióban 10 százaléknál magasabb részarányt képviselő eszközök:

MÁK 2022/A [HU0000402524], D141126 [HU0000519780]

Nettó összesített kockázati kitettség (tőkeáttétel) mértéke: 100%

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

http://www.privatvagyongazdalkozas.hu/images/alapok/kiid/rovid_kotveny.pdf

Felelős kiadó: Concorde Alapkezelő zrt.
Cím: 1123 Budapest, Alkotás utca 50.
Honlap: www.privatvagyongazdalkozas.hu
E-mail: kapcsolat@concordealapkezeles.hu
Telefon: (1) 489 2280
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.privatvagyongazdalkozas.hu weboldalon elérhető Tájékoztató és Kezelési Szabályzatban magyar nyelven. Az alap múltbeli teljesítménye, hozama nem jelent garanciát a jövőbeni teljesítményre, hozamra. A Concorde 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: HU0000703749

A befektetési alap összesített és egy jegyre jutó nettó eszközértéke

Nettó eszközérték (HUF): 63,261,508,096

Árfolyam (HUF/DB): 2.125937

A befektetési alap portfóliójának bemutatása:

| | |
|---|----------|
| Diszkont kincstárjegyek és MNB-kötvények | 93.42 % |
| 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) | 6.47 % |
| Magyar államkötvények | 0.00 % |
| Nem nyilvános vagy zárt végu kollektív befektetési értékpapírok | 0.00 % |
| Nyilvános nyíltvégu kollektív befektetési értékpapírok | 0.00 % |
| Részvények | 0.22 % |
| Származtatott ügyletek eredménye | -0.11 % |
| Vállalati kötvények | 0.00 % |
| Nettó eszközérték | 100.00 % |

A portfólióban 10 százaléknál magasabb részarányt képviselő eszközök:

D141008 [HU0000520069], D140924 [HU0000520044], D141015 [HU0000519681], D140910 [HU0000520028],
D141119 [HU0000520127]

Nettó összesített kockázati kitétség (tőkeáttétel) mértéke: 100%

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

<http://www.privatvagyonkezeles.hu/images/alapok/kiid/con-vm.pdf>

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

Felelős kiadó: Concorde Alapkezelő zrt.
Cím: 1123 Budapest, Alkotás utca 50.
Honlap: www.privatvagyonkezeles.hu
E-mail: kapcsolat@concordealapkezeles.hu
Telefon: (1) 489 2280
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.privatvagyonkezeles.hu weboldalon elérhető Tájékoztató és Kezelési Szabályzatban magyar nyelven. Az alap múltbeli teljesítménye, hozama nem jelent garanciát a jövőbeni teljesítményre, hozamra. A Concorde 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.

Pioneer USA Devizarészvény Alapok Alapja

A sorozat

Elektronikus jelentés
2014. augusztus 29.

Piaci környezet

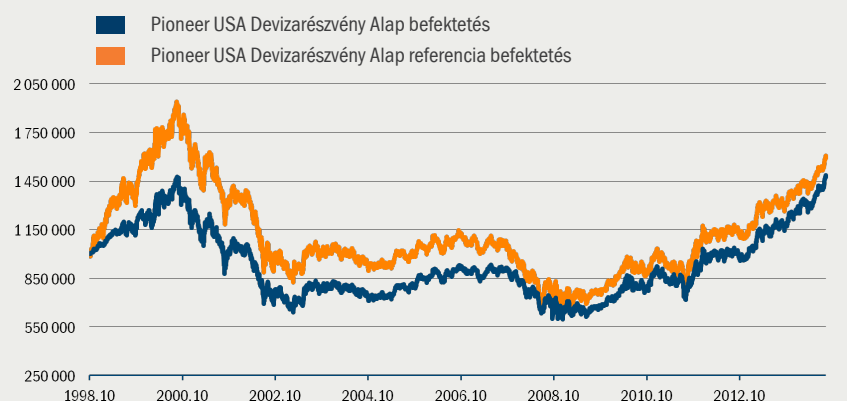
A július 31-i részvénypiaci esések augusztus elejére is hatással voltak. A hónap közepétől azonban már emelkedő részvény árfolyamokat láthatunk, mivel az amerikai makro adatok a vártnál valamivel kedvezőbbek lettek, a FED is óvatosan nyilatkozott a kamatemelés lehetséges időpontjáról, az USA pedig megkezdte az iraki lázadók bombázását, mellyel jelezte, hogy elkötelezett a helyi konfliktusok elsimításában. A fentiek eredményeképpen az S&P500 a rövidebb, augusztus eleji esés után egészen 2000 fölé emelkedett, összességében pedig 3,8%-ot emelkedett. A kisebb papírokat tartalmazó Russel 2000 és a technológiai cégeket gyűjtő Nasdaq csaknem 5%-os emelkedéssel zárták a hónapot. A forint gyengült a dollárral szemben, ezért a forintotított hozamok kedvezőbbben alakultak. Az alapkezelő nem változtatott az eszközallokációin.

Alapinformációk

- **Befektetési cél:** az észak-amerikai (elsősorban USA) részvény piacokra irányuló, megfelelően diversifikált befektetéssel hosszabb távon maximális tőkenevelmény elérése.
- **Befektetési eszközök:** az alap befektetési célját elsősorban az USA részvény piacát megcélzó befektetési alapokon keresztül valósítja meg. A portfólió elsődleges elemeit a Pioneer nemzetközi alapkezelő csoport regionális alapjai jelentik, ezen túl egyéb, a régióban befektető befektetési alapok, tőzsdén kereskedett indexalapok (ETF-ek) is helyet 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.
- **Referencia befektetés:** 95% S&P 500, 5% RMAX
- **BAMOSZ besorolás:** Részvényalap
- **Az alap indulása:** 1998. október 22.
- **Letétkezelő:** UniCredit Bank Hungary Zrt.
- **Könyvvizsgáló:** KPMG Hungária Kft.
- **Az alap teljes nettó eszközértéke 2014.08.29-én:** 5 903 029 662 Ft
- **Egy jegyre jutó nettó eszközérték 2014.08.29-én**
A sorozat: 1,487365 Ft
- **ISIN kód:** HU0000701883
- **Javasolt minimális befektetési idő:** 3-5 év
- **Devizanem:** HUF
- **Alap VaR mutató¹:** 1,40%
- **Referencia befektetés VaR mutató¹:** 1,33%
- **Alap szórás²:** 13,26%
- **Kockázati szint:** magas
- **Teljes költség hányados (TER mutató)³:**

| Év | TER mutató |
|------|------------|
| 2013 | 2,35% |
| 2012 | 2,51% |
| 2011 | 2,54% |
| 2010 | 1,70% |
| 2009 | 2,02% |
| 2008 | 2,02% |
| 2007 | 2,04% |
| 2006 | 2,06% |
| 2005 | 2,07% |

Kedzeti 1 000 000 Ft-os befektetés változása az indulástól 2014.08.29-ig



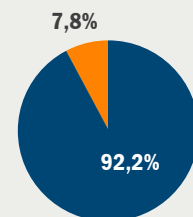
Forrás: Bloomberg, Pioneer Alapkezelő

A portfólió összetétele*

| | 2014.08.29 |
|-----------------------------------|-------------------------|
| Nyílt végű alap befektetési jegye | 5 440 317 619 Ft |
| Egyéb eszközök** | 462 712 043 Ft |
| Eszközök összesen | 5 903 029 662 Ft |

* A portfólió összetétel az alap teljes eszközértékére vonatkozik.

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



kerekített értékek

| Hozam adatok | Referencia Alap befektetés |
|------------------------------|----------------------------|
| Év elejétől számított hozam* | 18,73% 16,53% |
| 12 hónap* | 27,31% 23,50% |
| 2 évre** | 22,05% 19,05% |
| 3 évre** | 25,69% 23,54% |
| 4 évre** | 17,06% 15,39% |
| 5 évre** | 17,32% 16,02% |
| Indulástól** | 2,53% 5,22% |

* nem évesített hozam
** évesített hozam

| Egyéves hozamok | Referencia Alap befektetés |
|-----------------|----------------------------|
| 2013 | 27,54% 23,34% |
| 2012 | 0,15% 0,39% |
| 2011 | 10,33% 12,40% |
| 2010 | 23,02% 21,37% |
| 2009 | 17,12% 16,34% |
| 2008 | -29,41% -29,81% |
| 2007 | -2,03% -8,36% |
| 2006 | 4,52% 2,12% |
| 2005 | 17,46% 14,21% |
| 2004 | -8,07% -9,03% |
| 2003 | 12,64% 10,88% |

A 10 legnagyobb súlyú közvetett részvény befektetés

| Súly | Súlyok* |
|--------------------|--------------|
| APPLE | 3,72% |
| MICROSOFT | 3,08% |
| GILEAD SCI. | 2,37% |
| CVS CAREMARK | 1,53% |
| MASTERCARD | 1,53% |
| UNITED TECH. | 1,50% |
| THERMO FISHER SCI. | 1,49% |
| CELGENE | 1,42% |
| HOME DEPOT | 1,42% |
| ALLERGAN | 1,36% |

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

Az Alap múltbéli teljesítménye nem jelent garanciát az Alap jövőbeli teljesítményére nézve. A Pioneer Alapkezelő Zrt. jelen kiadványában a PSZÁF Ajánlásban és a BAMOSZ Teljesítménybemutatói 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 indulástól számított hozam kivételével - 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.

Pioneer Selecta Európai Részvény Alapok Alapja

A sorozat

Elektronikus jelentés
2014. augusztus 29.

Piaci környezet

A július 31-i részvénypiaci esések augusztus elejére is hatással voltak. A hónap közepétől azonban már emelkedő részvény árfolyamokat láthatunk, mivel az amerikai makro adatok a vártnál valamivel kedvezőbbek lettek, az EKB kamatot vágott és folytatta a lazítás melletti kommunikációját, és a FED is óvatossá nyilatkozott a kamatemelés lehetséges időpontjáról. Az európai részvényeket a régiós kockázatok, az orosz szankciók, és a rosszabb makro adatok kedvezőtlenebbül érintették. Azonban például a német DAX index, miután a 9000 alatti szinteken is járt, a július 31-i záróárak közelében zárta a hónapot. A többi nagyobb európai index pedig ennél is jobban teljesített, a lemaradók a portugál és az olasz részvények voltak. A forint gyengült az euróval szemben, így a forintosított hozamok kedvezőbben alakultak. Az alapkezelő nem változtatott az eszközallokáción.

Alapinformációk

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

→ **Befektetési eszközök:** az alap befektetési célját elsősorban a nyugat-európai részvénypiacokat megelőző befektetési alapokon keresztül valósítja meg. A portfólió elsődleges elemeit a Pioneer nemzetközi alapkezelő csoport regionális alapjai jelentik, ezen túl egyéb, a régióban befektető befektetési alapok, 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.

→ **BAMOSZ besorolás:** Részvényalap

→ **Referencia befektetés:** 95% MSCI Europe, 5% RMAX

→ **Az alap indulása:** 1999. október 22.

→ **Letétkezelő:** UniCredit Bank Hungary Zrt.

→ **Könyvvizsgáló:** KPMG Hungária Kft.

→ **Az alap teljes nettó eszközértéke 2014.08.29-én:** 5 700 861 148 Ft

→ **Egy jegyre jutó nettó eszközérték 2014.08.29-én**

A sorozat: 1,656686 Ft

→ **ISIN kód:** HU0000702014

→ **Javasolt minimális befektetési idő:** 3-5 év

→ **Devizanem:** HUF

→ **Alap VaR mutató¹:** 1,74%

→ **Referencia befektetés VaR mutató¹:** 1,62%

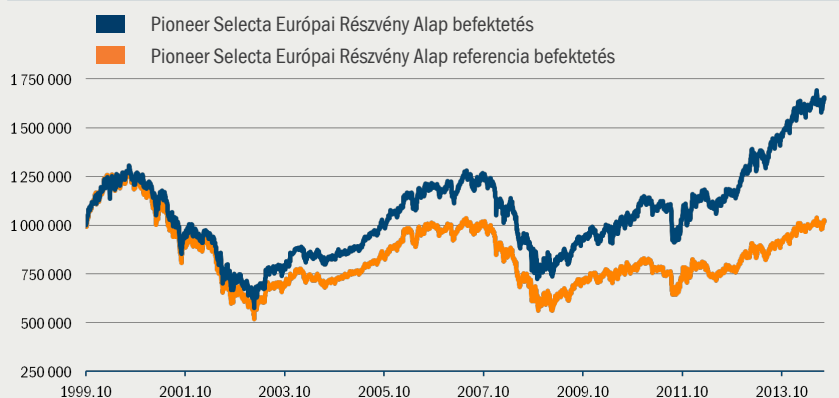
→ **Alap szórás²:** 13,96%

→ **Kockázati szint:** magas

→ **Teljes költség hányados (TER mutató)³:**

| | |
|------|-------|
| 2013 | 2,29% |
| 2012 | 2,45% |
| 2011 | 2,47% |
| 2010 | 1,66% |
| 2009 | 2,02% |
| 2008 | 2,03% |
| 2007 | 2,03% |
| 2006 | 2,07% |
| 2005 | 2,05% |
| 2004 | 2,15% |

Kezdeti 1 000 000 Ft-os befektetés változása az indulástól 2014.08.29-ig



Forrás: Bloomberg, Pioneer Alapkezelő

A portfólió összetétele*

| | 2014.08.29 |
|-----------------------------------|-------------------------|
| Magyar állampapír | 174 344 800 Ft |
| Külföldi vállalati kötvény | 1 350 488 Ft |
| Nyílt végű alap befektetési jegye | 5 247 410 397 Ft |
| Egyéb eszközök** | 277 755 463 Ft |
| Eszközök összesen | 5 700 861 148 Ft |

* A portfólió összetétel az alap teljes eszközértékére vonatkozik.

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

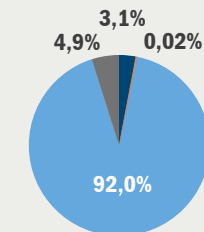
Hozam adatok

| | Referencia Alap befektetés | Referencia befektetés |
|------------------------------|----------------------------|-----------------------|
| Év elejétől számított hozam* | 7,70% | 8,57% |
| 12 hónap* | 17,79% | 15,80% |
| 2 évre** | 21,47% | 16,23% |
| 3 évre** | 21,41% | 16,21% |
| 4 évre** | 13,64% | 7,76% |
| 5 évre** | 12,74% | 7,92% |
| Indulástól** | 3,45% | 2,39% |

* nem évesített hozam

** évesített hozam

Az Alap múltbéli teljesítménye nem jelent garanciát az Alap jövőbeli teljesítményére nézve. A Pioneer Alapkezelő Zrt. jelen kiadványában a PSZAF Ajánlásban és a BAMOSZ Teljesítménybemutatói 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 indulástól számított hozam kivételével – 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.



kerekített értékek

Közvetett részvény befektetések ország-súlyai - top 10 súlyok*

| | |
|----------------|--------|
| Nagy-Britannia | 21,77% |
| Franciaország | 16,92% |
| Németország | 15,78% |
| Svájc | 8,79% |
| Olaszország | 5,53% |
| Spanyolország | 4,34% |
| Svédország | 3,88% |
| Dánia | 3,29% |
| Írország | 2,20% |
| Hollandia | 1,82% |

*Közeltítő értékek, mivel a mögöttes alapok portfólió összetétel jelentési, melyek adatforrásként szolgálnak, nem eszközszintű portfóliójelentések.

Pioneer Közép-Európai Részvény Alap

A sorozat

Elektronikus jelentés
2014. augusztus 29.

Piaci környezet

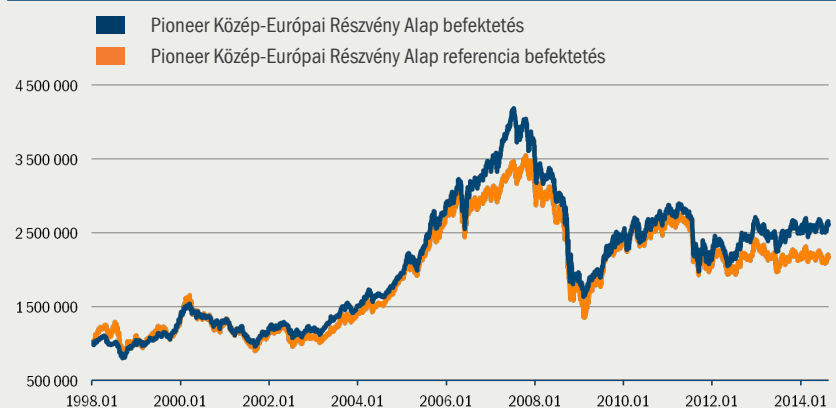
A kedvezőtlen nemzetközi hangulat hatására a közép-európai részvények augusztus elején estek, majd a kedvező amerikai makro adatokra emelkedő USA részvényáraknak és az EKB lazításának köszönhetően emelkedni tudtak, így összességében a CETOP20 Index 3,7%-ot emelkedett. A pénzügyi vállalatok részvényei teljesítettek legjobban. A cseh Komerční vezeteti a sort, de a lengyel részvények is jelentős emelkedést produkáltak. A negyedéves jelentések általában a várakozásoknak megfelelően, ill. kicsit kedvezőbben alakultak. A PZU, a PKO és a PGE szeptember elején fizet osztalékot, ami tovább segítette ezen cégek árfolyamát. A kedvezőtlen negyedéves számai és a Romániában illetve Magyarországon várható veszteségei miatt kiadott profit figyelmeztetés következtében az Erste lett a legrosszabbul teljesítő CETOP20 tag ebben a hónapban. A Krka a Richterhez hasonlóan az orosz piaci miatt szenvedett augusztusban. Az alapkezelő növelte az Erste súlyát a portfólióban.

Alapinformációk

- **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 devizakockázatot csökkentése érdekében fedezeti ügyleteket köthet.
- **Referencia befektetés:** 90% CETOP20, 10% RMAX Index
- **BAMOSZ besorolás:** Részvényalap
- **Az alap indulása:** 1998. január 13.
- **Letétkezelő:** UniCredit Bank Hungary Zrt.
- **Könyvvizsgáló:** KPMG Hungária Kft.
- **Az alap teljes nettó eszközértéke 2014.08.29-én:** 4 689 446 606 Ft
- **Egy jegyre jutó nettó eszközérték 2014.08.29-én A sorozat:** 7,482138 Ft
- **ISIN kód:** HU0000701891
- **Javasolt minimális befektetési idő:** 3-5 év
- **Devizanem:** HUF
- **Alap VaR mutató¹:** 1,84%,
- **Referencia befektetés VaR mutató¹:** 1,73%
- **Alap szórás²:** 16,53%
- **Kockázati szint:** magas
- **Teljes költség hányados (TER mutató)³:**

| Év | TER mutató |
|------|------------|
| 2013 | 2,25% |
| 2012 | 2,24% |
| 2011 | 2,23% |
| 2010 | 2,23% |
| 2009 | 2,27% |
| 2008 | 2,26% |
| 2007 | 2,28% |
| 2006 | 2,29% |
| 2005 | 2,32% |
| 2004 | 2,21% |

Kezdeti 1 000 000 Ft-os befektetés változása az indulástól 2014.08.29-ig



Forrás: Bloomberg, Pioneer Alapkezelő

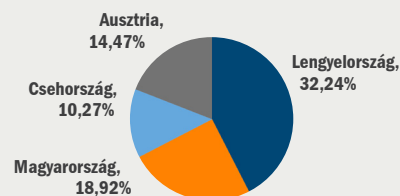
A portfólió összetétele*

| | 2014.08.29 |
|--------------------------|-------------------------|
| Magyar részvények | 700 570 302 Ft |
| Külföldi részvények | 3 638 693 112 Ft |
| Egyéb eszközök** | 350 183 192 Ft |
| Eszközök összesen | 4 689 446 606 Ft |

* A portfólió összetétel az alap teljes eszközértékére vonatkozik.

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

Részvényeszközök országok szerinti megoszlása



Hozamاداتok

| | Referencia Alap befektetés |
|------------------------------|----------------------------|
| Év elejétől számított hozam* | 4,43% 1,28% |
| 12 hónap* | 6,28% 1,71% |
| 2 évre** | 6,97% 3,16% |
| 3 évre** | 4,40% -0,58% |
| 4 évre** | 0,35% -3,38% |
| 5 évre** | 2,87% -0,90% |
| Indulástól** | 5,96% 6,95% |

* nem évesített hozam
** évesített hozam

Egyéves hozamok

| | Referencia Alap befektetés |
|------|----------------------------|
| 2013 | -5,52% -8,92% |
| 2012 | 21,81% 13,45% |
| 2011 | -21,48% -21,78% |
| 2010 | 15,57% 13,99% |
| 2009 | 30,12% 34,47% |
| 2008 | -51,20% -48,22% |
| 2007 | 10,41% 9,52% |
| 2006 | 24,82% 15,37% |
| 2005 | 42,51% 41,59% |
| 2004 | 31,41% 41,04% |

Az 5 legnagyobb súlyú részvény

| | |
|------------|--------|
| PZU | 15,14% |
| BANK PKO | 12,58% |
| ERSTE Bank | 10,18% |
| Bank Pekao | 9,59% |
| KGHM | 8,71% |

Az Alap múltbéli teljesítménye nem jelent garanciát az Alap jövőbeli teljesítményére nézve. A Pioneer Alapkezelő Zrt. jelen kiadványában a PSZÁF Ajánlásban és a BAMOSZ Teljesítménybemutatói 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 indulástól számított hozam kivételével - 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.

Piaci környezet

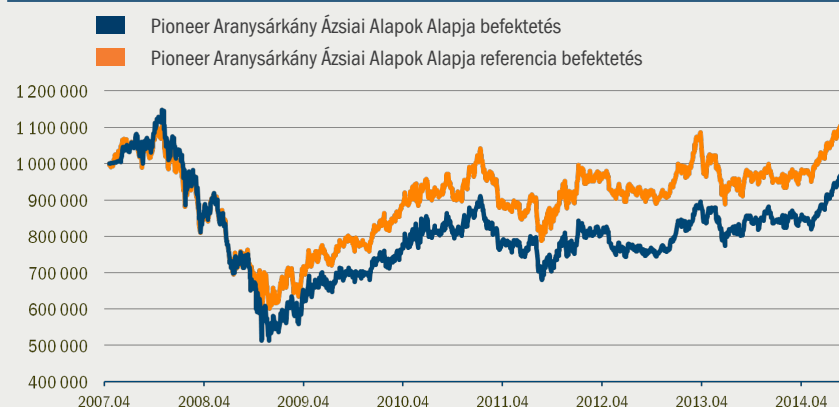
A hónap közepétől az orosz-ukrán konfliktus kedvezőtlen hatásaitól kevésbé érintett távol-keleti részvények az amerikai paccal együtt emelkedtek. Az időzónából eredő eltérések következtében azonban a nyugati tőzsdéken bekövetkezett július 31-dikei esés (ami az augusztusi teljesítményben már nem jelenik meg) oda augusztus elsejével ért, ezért a távol-keleti részvények augusztusi teljesítménye összességében kedvezőtlenebb képet mutat, míg a júliusi kedvezőbbet. Az összkép ebben a régióban is hasonló, ha július 30-ától mérjük a teljesítményeket. A hónap során a kisebb, kockázatosabb és a világgpiaci folyamatoktól valamelyest függetlenebb tőzsdék teljesítettek kedvezően, mint a thai, az indiai és a fülöp-szigeteki. A fejlett és a fejletthez közeli ázsiai piacok részvényei - a japán, a hongkongi, a szingapúri, a tajvani és a koreai - gyengébben muzsikáltak, a tajvani kivételével 0-1,5%-ot csökkentek. A forint az összes ázsiai devizával szemben gyengült, így a forintosított hozamok kedvezőbben alakultak. Az alapkezelő nem változtatott az eszközallokáción.

Alapinformációk

- **Befektetési cél:** a tágabban értelmezett távol-keleti és csendes óceáni térség részvénypiacaira irányuló, megfelelően diverzifikált befektetéssel hosszabb távon maximális tőkenövekmény elérése.
- **Befektetési eszközök:** az alap befektetési célját elsősorban a távol-keleti és csendes-óceáni régióba befektető befektetési alapokon keresztül valósítja meg. A portfólió elsődleges elemeit a Pioneer nemzetközi alapkezelő csoport regionális alapjai jelentik. Ezen túl egyéb, a régióban befektető befektetési alapok, tőzsdén kereskedett index-alapok (ETF-ek) is helyt kaphatnak a portfólióban. Az alap likvid hányadát rövid lejáratú magyar államadósság és pénzügyi eszközök (kincstárjegyek, államkötvények, repo megállapodások, bankbetétek) alkotják. Az alap esetében nincs tőkeáttétel, az alapkezelő a devizakockázat csökkentése érdekében fedezeti ügyleteket köthet.
- **Referencia befektetés:** 60% MSCI EM Asia Index forintosított értéke, 30% MSCI AC Asia Pacific Index forintosított értéke, 10% RMAX Index
- **BAMOSZ besorolás:** Részvényalap
- **Az alap indulása:** 2007. április 19.
- **Letétkezelő:** UniCredit Bank Hungary Zrt.
- **Könyvvizsgáló:** KPMG Hungária Kft.
- **Az alap teljes nettó eszközértéke 2014.08.29-én:** 1 504 050 888 Ft
- **Egy jegyre jutó nettó eszközérték 2014.08.29-én**
A sorozat: 0,973894 Ft
- **ISIN kód:** HU0000705330
- **Javasolt minimális befektetési idő:** 3-5 év
- **Devizanom:** HUF
- **Alap VaR mutató¹:** 1,41%
- **Referencia befektetés VaR mutató¹:** 1,21%
- **Alap szórás²:** 13,96%
- **Kockázati szint:** magas
- **Teljes költség hányados (TER mutató³):**

| | |
|------|-------|
| 2013 | 3,00% |
| 2012 | 3,07% |
| 2011 | 3,00% |
| 2010 | 2,16% |
| 2009 | 2,16% |
| 2008 | 2,16% |

Kezdeti 1 000 000 Ft-os befektetés változása az indulástól 2014.08.29-ig



Forrás: Bloomberg, Pioneer Alapkezelő

A portfólió összetétele*

| | 2014.08.29 |
|----------------------------------|-------------------------|
| Nyíltvégű alap befektetési jegye | 1 437 698 376 Ft |
| Egyéb eszközök** | 66 352 512 Ft |
| Eszközök összesen | 1 504 050 888 Ft |

* A portfólió összetétel az alap teljes eszközeire 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.

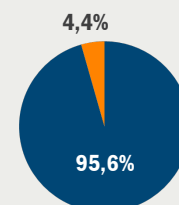
| Hozam adatok | Referencia |
|------------------------------|-----------------|
| 2014.08.29 | Alap befektetés |
| Év elejétől számított hozam* | 15,11% 16,25% |
| 12 hónap* | 19,86% 20,17% |
| 2 évre** | 13,82% 10,73% |
| 3 évre** | 11,95% 11,42% |
| 4 évre** | 4,49% 4,69% |
| 5 évre** | 7,16% 7,35% |
| Indulástól** | -0,36% 3,65% |

* nem évesített hozam
** évesített hozam

| Egyéves hozamok | Referencia |
|-----------------|-----------------|
| 2013 | Alap befektetés |
| 2013 | 4,34% -1,04% |
| 2012 | 2,43% 2,53% |
| 2011 | -10,35% -6,08% |
| 2010 | 19,60% 23,11% |
| 2009 | 36,39% 30,58% |
| 2008 | -47,88% -37,01% |
| 2007* | 3,83% -0,35% |

*Az alap indulásának éve

Az Alap múltbéli teljesítménye nem jelent garanciát az Alap jövőbeli teljesítményére nézve. A Pioneer Alapkezelő Zrt. jelen kiadványában a PSZÁF Ajánlásban és a BAMOSZ Teljesítménybemutatói 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 indulástól számított hozam kivételével - az alapot terhelő költségek levonása utáni értékek. A referencia befektetés hozama egy olyan viszonyítási alapként használt hozam, amelyhez egy portfólió vagy befektetési alap teljesítményét mérjük. Az Alap teljesítménye magasabb és alacsonyabb is lehet, mint a választott referenciaindex teljesítményét reprezentáló adat.



kerekített értékek

Közvetett részvény befektetések ország-súlyai - top 5 Súlyok*

| | |
|-----------|--------|
| Kína | 21,77% |
| Korea | 20,57% |
| Japán | 12,30% |
| Hong Kong | 10,52% |
| India | 9,66% |

*Közeltítő értékek, mivel a mögöttes alapok portfólió összetételét jelentései, melyek adatforrásként szolgálnak, nem eszközsztintű portfóliójelentések.

EHO-MENTES BEFEKTETÉS!

Piaci környezet

Augusztus során a Pioneer Magyar Pénzpiaci Alapban továbbra is hosszú átlagos hátralévő futamidőt tartottunk a vonatkozó benchmarkhoz képest. A magyar rövid hozamokat továbbra is jól horgonyozottnak tartjuk. Az alap a magyar devizakötvény pozícióját folyamatosan tartotta az elmúlt időszakban. Ezeket a papírokat forintra visszafedezve hozamelőny érhető el. A fiskális mutatók és az ország nettó finanszírozási képessége nemzetközi összehasonlításban továbbra is jónak mondható. A magyar folyó fizetési mérleg többlete relatív biztonságot nyújt egy esetleges feltörekvő-piaci gyengülés esetén. A Pioneer Magyar Pénzpiaci Alap továbbra is nagyon konzervatív befektetési stratégiát folytat, a portfólió döntően rövid futamidejű állampapírokból (főként diszkontkincstárjegyekből) valamint bankbetétekből áll.

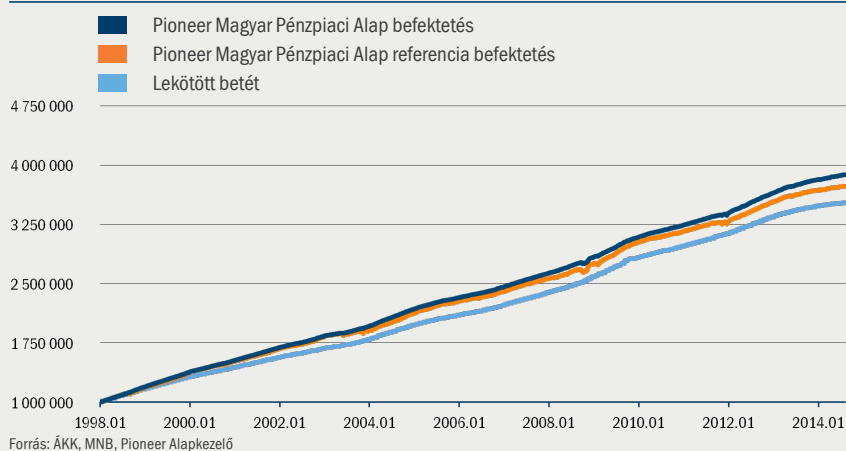
Alapinformációk

- **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 tőkeátvitel, az alapkezelő a devizakockázat csökkentése érdekében fedezeti ügyleteket köthet.
- **Referencia befektetés:** 60% ZMAX Index, 40% RMAX Index
- **BAMOSZ besorolás:** Pénzpiaci alap
- **Az Alap indulása:** 1998. január 23.
- **Letétkezelő:** UniCredit Bank Hungary Zrt.
- **Könyvvizsgáló:** KPMG Hungária Kft.
- **Az alap teljes nettó eszközértéke 2014.08.29-én:** 95 010 026 908 Ft
- **Egy jegyre jutó nettó eszközérték 2014.08.29-én A sorozat:** 3,878925 Ft
- **ISIN kód:** HU0000701909
- **Javasolt minimális befektetési idő:** 1-3 hónap
- **Devizanem:** HUF
- **Alap VaR mutató¹:** 0,02%
- **Referencia befektetés VaR mutató¹:** 0,02%
- **Alap szórás²:** 0,54%
- **Kockázati szint:** mérsékelt
- **Teljes költség hányados (TER mutató)³:**

| | |
|------|--------------|
| 2013 | 0,98% |
| 2012 | 0,93% |
| 2011 | 1,02% |
| 2010 | 0,93% |
| 2009 | 0,94% |
| 2008 | 0,94% |
| 2007 | 0,95% |
| 2006 | 0,95% |
| 2005 | 0,94% |
| 2004 | 0,94% |

Az alap befektetői mentesülnek az elért hozamot terhelő EHO fizetési kötelezettség alól, mivel az alap vagyonát legalább 80%-ban forintban denominált EGT tagállamok által kibocsátott állampapírokba fekteti.

Kezdeti 1 000 000 Ft-os befektetés változása az indulástól 2014.08.29-ig

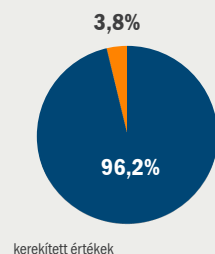


A portfólió összetétele*

| | 2014.08.29 |
|--------------------------|--------------------------|
| Magyar állampapír | 91 438 171 690 Ft |
| Egyéb eszközök** | 3 571 855 218 Ft |
| Eszközök összesen | 95 010 026 908 Ft |

* A portfólió összetétel az alap teljes eszközértékére vonatkozik.

** Az egyéb eszközök az alap folyószámla-egyenlegét, pénzpiaci betéteit, az úton lévő tételeket, a napi forgalmazás egyenlegét, a határidős pozíciók nettó értékét és a költségeket foglalják magukban. Havi zárásokról a határidős pozíciók nettó értéke -41 704 423 Ft.



| Hozam adatok | Referencia Alap befektetés | Egyéves hozamok | Referencia Alap befektetés |
|--------------|----------------------------|-----------------|----------------------------|
| 3 hónap* | 0,62% | 2013 | 4,37% |
| 6 hónap* | 1,36% | 2012 | 7,49% |
| 12 hónap* | 3,12% | 2011 | 4,08% |
| 2 évre** | 4,48% | 2010 | 4,53% |
| 3 évre** | 5,09% | 2009 | 9,74% |
| 4 évre** | 5,06% | 2008 | 7,42% |
| 5 évre** | 5,27% | 2007 | 6,67% |
| Indulástól** | 8,50% | 2006 | 5,59% |
| | | 2005 | 7,28% |
| | | 2004 | 11,11% |
| | | | 11,04% |

* nem évesített hozam
** évesített hozam

Az Alap múltbéli teljesítménye nem jelent garanciát az Alap jövőbeli teljesítményére nézve. A Pioneer Alapkezelő Zrt. jelen kiadványában a PSZÁF Ajánlásban és a BAMOSZ Teljesítménybemutatói 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 indulástól számított hozam kivételével - az alapot terhelő költségek levonása utáni értékek. A referencia befektetés hozama egy olyan viszonyítási alapként használt hozam, amelyhez egy portfólió vagy befektetési alap teljesítményét mérjük. Az Alap teljesítménye magasabb és alacsonyabb is lehet, mint a választott referenciaindex teljesítményét reprezentáló adat.

Pioneer Magyar Indexkövető Részvény Alap

A sorozat

Elektronikus jelentés
2014. augusztus 29.

Piaci környezet

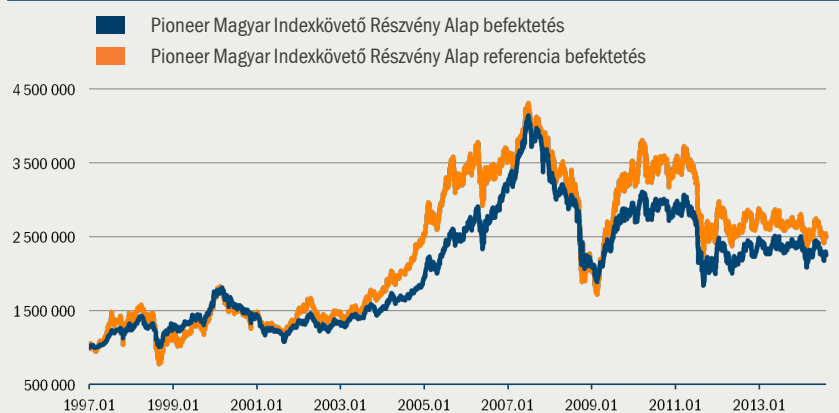
A magyar részvények eszéssel indították a hónapot, ami egyébként a júliusi folytatása volt. A hónap második felében inkább az emelkedés volt a jellemző, így összességében a BUX 1,5%-ot emelkedett. A részvények alakulását nagyrészt a nemzetközi folyamatok határozták meg: az orosz-ukrán válság hullámmása, valamint az EKB lazító tervei és kamatvágása. A nemzetközi hatásokon túl egyedi események is jelentős hatást gyakoroltak az egyes részvényekre. A MOL már júliusban csökkenő pályán mozgott, ami augusztus elején is folytatódott, főleg az iraki lázadók térnyerése következtében. Az amerikai bombázások és a kurd erők felfegyverzése azonban enyhítette a kurd kitermelés kockázatát, így a MOL árfolyama is 4%-ot emelkedett, a legjobb teljesítményt hozva a blue chip papírok között. Az OTP-t a régiós kockázatok mellett a devizahitelezés rendezése érintette érzékenyen, ezért a hónap elején jelentős esést szenvedett el, viszont a hónap végére összességében 1,6%-ot emelkedett. A Richter a kedvezőtlen negyedéves jelentése mellett a jelentős orosz-ukrán piaci miatt vesztese a jelenlegi válságnak, így a hónap eleji szintjeit a hónap végi emelkedéssel sem tudta felülmúlni. A hónap vesztese a Magyar Telekom volt -1%-os havi teljesítményével. A vállalat körül ismét felerősödtek a kivásárlási pletykák, majd ezek kipukkadásával az árfolyam is esett. A hónap végéig azonban a kedvező nemzetközi hangulat miatt a Telekom is tudott emelkedni. Az alapkezelő nem változtatott az eszközallokáción.

Alapinformációk

- **Befektetési cél:** a hazai részvénypiac elsődleges részvényindexének, a BUX indexnek az alakulását követő teljesítmény elérése, az index összetételéhez hasonló részvényportfólió kialakításán keresztül.
- **Befektetési eszközök:** a BUX indexben szereplő részvények, valamint a likviditás biztosítása érdekében a portfólió maximum 10%-a erejéig hazai állampapírok és pénzügyi eszközök. Az alap esetében nincs tőkeáttétel, az alapkezelő a devizakockázat csökkentése érdekében fedezeti ügyleteket köthet.
- **Referencia befektetés:** 100% BUX (2011. január 14-től)
- **BAMOSZ besorolás:** Részvényalap
- **Az alap indulása:** 1997. január 24.
- **Letétkezelő:** UniCredit Bank Hungary Zrt.
- **Könyvvizsgáló:** KPMG Hungaria Kft.
- **Az alap teljes nettó eszközértéke 2014.08.29-én:** 1 258 374 239 Ft
- **Egy jegyre jutó nettó eszközérték 2014.08.29-én**
- **A sorozat:** 2,266253 Ft
- **ISIN kód:** HU0000701842
- **Javasolt minimális befektetési idő:** 3-5 év
- **Devizanem:** HUF
- **Alap VaR mutató¹:** 2,02%
- **Referencia befektetés VaR mutató¹:** 1,99%
- **Alap szórás²:** 19,52%
- **Kockázati szint:** magas
- **Teljes költség hányados (TER mutató³):**

| Év | TER mutató |
|------|------------|
| 2013 | 2,20% |
| 2012 | 2,16% |
| 2011 | 2,17% |
| 2010 | 2,15% |
| 2009 | 2,19% |
| 2008 | 2,19% |
| 2007 | 2,21% |
| 2006 | 2,24% |
| 2005 | 2,25% |
| 2004 | 1,96% |

Kezdeti 1 000 000 Ft-os befektetés változása az indulástól 2014.08.29-ig



Forrás: Bloomberg, Pioneer Alapkezelő

A portfólió összetétele*

| | 2014.08.29 |
|--------------------------|-------------------------|
| Magyar részvények | 1 232 254 507 Ft |
| Egyéb eszközök** | 26 119 732 Ft |
| Eszközök összesen | 1 258 374 239 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.

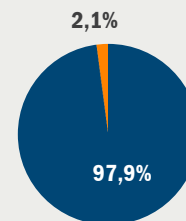
Hozamادات

| | Referencia Alap befektetés |
|------------------------------|----------------------------|
| Év elejétől számított hozam* | -4,65% |
| 12 hónap* | -1,61% |
| 2 évre** | 1,65% |
| 3 évre** | -0,35% |
| 4 évre** | -5,95% |
| 5 évre** | -3,45% |
| Indulástól** | 4,76% |

* nem évesített hozam
** évesített hozam

Egyéves hozamok

| | Referencia Alap befektetés |
|------|----------------------------|
| 2013 | 3,45% |
| 2012 | 8,73% |
| 2011 | -24,00% |
| 2010 | -2,25% |
| 2009 | 33,62% |
| 2008 | -42,26% |
| 2007 | 15,04% |
| 2006 | 30,18% |
| 2005 | 33,17% |
| 2004 | 23,02% |



kerekített értékek

Az 5 legnagyobb súlyú részvény

| | |
|----------------|--------|
| OTP | 31,86% |
| MOL | 30,20% |
| RICHTER | 18,96% |
| MAGYAR TELECOM | 14,38% |
| ÁLLAMI NYOMDA | 2,63% |

Az Alap múltbéli teljesítménye nem jelent garanciát az Alap jövőbeli teljesítményére nézve. A Pioneer Alapkezelő Zrt. jelen kiadványában a PSZÁF Ajánlásban és a BAMOSZ Teljesítménybemutatói 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 indulástól számított hozam kivételével - az alapot terhelő költségek levonása utáni értékek. A referencia befektetés hozama egy olyan viszonyítási alapként használt hozam, amelyhez egy portfólió vagy befektetési alap teljesítményét mérjük. Az Alap teljesítménye magasabb és alacsonyabb is lehet, mint a választott referenciaindex teljesítményét reprezentáló adat.

Piaci környezet

Augusztusban is tartottuk a rövid duration pozíciót az alap benchmarkjával szemben. A korábban kiépített, benchmarknál alacsonyabb duration-t stratégiailag tartani kívánjuk a magyar kamatvágási ciklus végeztével. A hosszú állampapírokat továbbra is felül súlyoztuk a rövid papírokkal szemben, tehát a hozamgörbe meredekségének csökkenésére számítottunk a 3- és 10-éves görbeszegmens között. A magyar devizás államkötvények hozamai jobban emelkedtek az elmúlt időszakban, mint a dollárban denominált hosszú magyar papírok, ami pozitívan érintette az alap teljesítményét. A jelenlegi szinteken továbbra is drágának tartjuk a hosszú magyar állampapírokat.

Alapinformációk

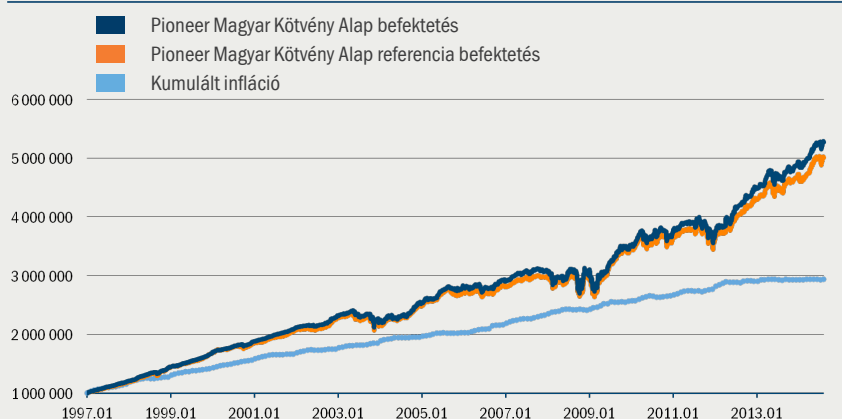
- **Befektetési cél:** mérsékelt kockázat felvállalása mellett a hazai állampapírokkal versenyképes hozam elérése.
- **Befektetési eszközök:** elsősorban közepes és hosszabb futamidejű magyar állampapírok, emellett pénzügyi eszközök, vállalati kötvények, jelzáloglevelek, külföldi kötvények, eseti jelleggel származtatott eszközök. Az alap esetében nincs tőkeáttétel, az alapkezelő a devizakockázat csökkentése érdekében fedezeti ügyleteket köthet.
- **Referencia befektetés:** 100% MAX Index
- **BAMOSZ besorolás:** Hosszú kötvényalap
- **Az alap indulása:** 1997. január 24.
- **Letétkezelő:** UniCredit Bank Hungary Zrt.
- **Könyvvizsgáló:** KPMG Hungária Kft.
- **Az alap teljes nettó eszközértéke 2014.08.29-én:** 10 370 090 874 Ft
- **Egy jegyre jutó nettó eszközérték 2014.08.29-én**
A sorozat: 5,265657 Ft
- **ISIN kód:** HU0000701834
- **Javasolt minimális befektetési idő:** 2 év
- **Devizanem:** HUF
- **Alap VaR mutató¹:** 0,50%,
- **Referencia befektetés VaR mutató¹:** 0,62%
- **Alap szórás²:** 6,76%
- **Kockázati szint:** közepesnél magasabb



→ Teljes költség hányados (TER mutató)³:

| Év | TER mutató |
|------|------------|
| 2013 | 1,31% |
| 2012 | 1,23% |
| 2011 | 1,34% |
| 2010 | 1,24% |
| 2009 | 1,25% |
| 2008 | 1,25% |
| 2007 | 1,25% |
| 2006 | 1,26% |
| 2005 | 1,26% |
| 2004 | 1,27% |

Kezdeti 1 000 000 Ft-os befektetés változása az indulástól 2014.08.29-ig



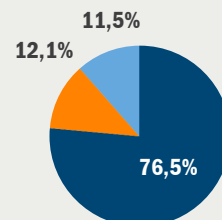
Forrás: KSH, ÁKK, Pioneer Alapkezelő

A portfólió összetétele*

| | 2014.08.29 |
|------------------------------|--------------------------|
| Magyar állampapír | 7 928 111 900 Ft |
| Vállalati és egyéb kötvények | 1 252 579 048 Ft |
| Egyéb eszközök** | 1 189 399 926 Ft |
| Eszközök összesen | 10 370 090 874 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 zárások a határidős pozíciók nettó értéke -78 256 590 Ft.



kerekített értékek

| Hozam adatok | Referencia Alap | Referencia befektetés |
|------------------------------|-----------------|-----------------------|
| Év elejétől számított hozam* | 8,05% | 7,37% |
| 12 hónap* | 13,97% | 13,30% |
| 2 évre** | 12,01% | 11,30% |
| 3 évre** | 10,17% | 9,34% |
| 4 évre** | 9,40% | 8,79% |
| 5 évre** | 9,69% | 8,92% |
| Indulástól** | 9,90% | 10,77% |

* nem évesített hozam

** évesített hozam

| Egyéves hozamok | Referencia Alap | Referencia befektetés |
|-----------------|-----------------|-----------------------|
| 2013 | 8,89% | 8,57% |
| 2012 | 22,19% | 20,39% |
| 2011 | 0,03% | 0,29% |
| 2010 | 6,40% | 5,08% |
| 2009 | 12,08% | 12,72% |
| 2008 | -0,03% | 1,30% |
| 2007 | 5,07% | 4,90% |
| 2006 | 5,85% | 5,36% |
| 2005 | 8,69% | 7,41% |
| 2004 | 12,34% | 12,60% |

Az 5 legnagyobb súlyú kötvény

| | |
|---------------------------|--------|
| 2023/A MÁK | 14,72% |
| D150527 | 10,75% |
| REPHUN 5,75 22/11/2023 | 10,06% |
| 2025/B MÁK | 8,65% |
| PEMÁK 2016/Y | 7,84% |

Az Alap múltbéli teljesítménye nem jelent garanciát az Alap jövőbeli teljesítményére nézve. A Pioneer Alapkezelő Zrt. jelen kiadványában a PSZÁF Ajánlásban és a BAMOSZ Teljesítménybemutatói 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 indulástól számított hozam kivételével - az alapot terhelő költségek levonása utáni értékek. A referencia befektetés hozama egy olyan viszonyítási alapként használt hozam, amelyhez egy portfólió vagy befektetési alap teljesítményét mérjük. Az Alap teljesítménye magasabb és alacsonyabb is lehet, mint a választott referenciaindex teljesítményét reprezentáló adat.

Raiffeisen Alapok Alapja - Konvergencia

Havi Jelentés

a 2014.08.01 - 2014.08.31 időszakra



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

Alap Adatok

| | |
|-------------------|--|
| Az Alap indulása | 1999.01.20. |
| Alapkezelő | Raiffeisen Befektetési Alapkezelő Zrt. |
| Al-alapkezelő | Raiffeisen KAG |
| Letétkezelő | Raiffeisen Bank Zrt. |
| Könyvvizsgáló | RSM DTM AUDIT Tanácsadó Kft. |
| Vezető Forgalmazó | Raiffeisen Bank Zrt. |
| Az Alap típusa | kiegyensúlyozott vegyes alap |
| Referencia Index | 10% RMAX Magyar Állampapír Index 32% JPMorgan GBI Emerging Markets Broad Europe 4% JPM Euro EMBI Global Diversified Europe 4% JPM EMBI Global Diversified Europe hedged USD 50% MSCI Emerging Europe 10/40 net div reinv |

Stratégia

Az Alapkezelő az Alap mindenkori tőkéjének legalább nyolcvan százalékát befektetési alapok jegyeibe és egyéb kollektív befektetési értékpapírokba fekteti. Az Alap döntően kelet- és közép-európai – azon belül is elsősorban orosz, lengyel, cseh és hazai –, kisebb részben egyéb feltörekvő piaci államkötvényeket és részvényeket vásárló befektetési alapok jegyeit vásárolja. A Befektetési jegyek zavartalan visszaváltásához szükséges likviditás fenntartása érdekében az Alapkezelő az Alap mindenkori tőkéjének legalább 10%-át hazai pénzüpiaci alapokba fekteti. Az Alapkezelőnek 2007.01.29-től lehetősége van az Alap mindenkori tőkéjének maximum 10%-ig olyan befektetési alapokba fektetni, amelyek befektetési politikája nem illeszkedik az Alap befektetési politikájához.

Hozamok

| év | hozam (%) | árfolyam (Ft) | nettó eszközérték (Ft) | referenciaindex hozam (%) |
|--|-----------|---------------|------------------------|---------------------------|
| Az ideai adat év elejétől 2014.08.31-ig tartó időszakra vonatkozik, nem évesített. | | | | |
| 2014 | 5,00 | 5,494125 | 2 823 126 113 | 5,11 |
| 2013 | -3,53 | 5,232724 | 3 171 572 460 | -5,64 |
| 2012 | 12,21 | 5,424053 | 4 060 434 767 | 12,65 |
| 2011 | -6,29 | 4,833679 | 5 341 641 951 | -2,07 |
| 2010 | 20,86 | 5,158238 | 8 839 053 163 | 20,20 |
| 2009 | 42,80 | 4,267810 | 8 379 136 263 | 43,74 |
| 2008 | -40,24 | 2,988746 | 6 782 652 386 | -38,96 |
| 2007 | 12,43 | 5,001270 | 17 670 138 961 | 11,48 |
| 2006 | 11,95 | 4,448153 | 24 015 132 267 | 18,86 |
| 2005 | 30,56 | 3,973201 | 7 973 597 071 | 35,98 |
| 2004 | 12,24 | 3,043104 | 1 261 527 486 | 22,80 |

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.

Kiegészítő Információk

A Raiffeisen Befektetési Alapkezelő Zrt. tagja a Befektetési Alapkezelők és Vagyonkezelők Magyarországi Szövetségének (BAMOSZ). A Raiffeisen Alapok Alapja - Konvergencia „kiegyensúlyozott vegyes alap” a BAMOSZ kategorizálása szerint, így nem kötvénytípusú eszközeit 35% és 65% közt tartja.

Az alap árfolyam-alakulása, viszonyítási nap: 2003.01.03



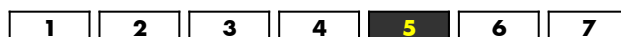
Kockázati Profil

Alacsonyabb kockázat Magasabb kockázat

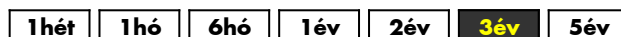


Tipikusan alacsonyabb hozam

Tipikusan magasabb hozam



Ajánlott minimális befektetési időtáv



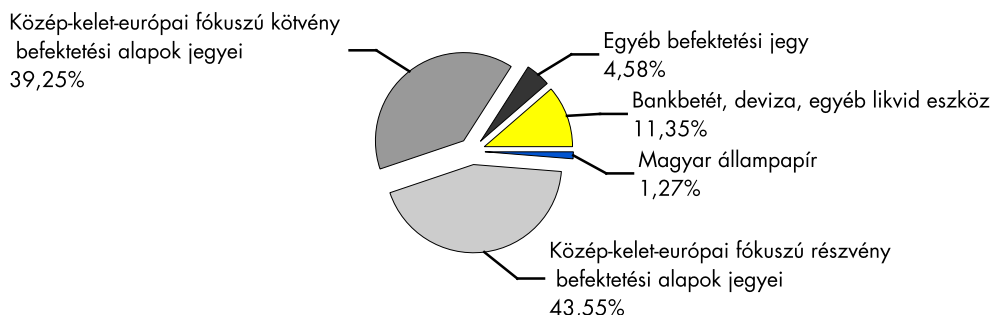
10%-nál nagyobb arányú eszközök

| név | arány (%) |
|--------------------------------|-----------|
| RAIFFEISEN EUROVISION RENT CAP | 17,29 |
| RAIFFEISENOSTEUROPA AKTIEN | 14,64 |
| PICTET EASTERN EUROPE I EUR | 14,48 |
| SCHRODER INV | 14,43 |
| ESPA DANUBIA | 11,30 |
| PIONEER F.I AUS EAST EURO | 10,66 |

Piaci események

Az amerikai gazdaság második negyedéves teljesítményéről szóló érték a második felülvizsgálatot követően még nagyobb lett, mint ahogyan az elemzők azt korábban előrejelezték (évesítve 4,2%-os volt a növekedés negyedéves alapon, míg korábban „csupán” 4%-ról szóltak a hírek). A nagy növekedési ütemhez azonban meg kell jegyezni, hogy az USA első negyedéves GDP adata 2,1%-os visszaesést mutatott (időjárás hatás), így a fenti kiugróan magas adatot az alacsony bázis is segítette. Az Európai Unió gazdaságával kapcsolatban nem volt ilyen pozitív a kép. Az euróövezet második negyedéves GDP adata 0%-os „változást” mutatott negyedév/negyedév, és 0,7%-os emelkedést év/év alapon. A német GDP váratlanul visszaesett (negyedéves alapon), míg a francia a várt emelkedés helyett stagnált. Az EU-ban az infláció tovább csökkent a júliusról szóló adatok alapján. Az Európai Központi Bank likviditásfokozó intézkedéseivel és a mennyiségi lazítóprogram beindításával kapcsolatos várakozások viszont fűtötték a vételi erőt. Az orosz-ukrán konfliktus kiéleződése ellenére a fejlett piaci globális MSCI index 2,00%-kal, míg a fejlődő piaci index 2,07%-kal emelkedett a hónap során. A régiós piacok közül saját devizában mérve csak a BUX nem ért el akkora emelkedést, mint a fent említett két nagyobb index. A lengyel WIG20 (+4,14%) és a cseh PX index (+2,43%) is nagyobb mértékben nőttek, mint a fejlett piacok átlagosan. A török piac viszont (XU100) 2,24%-kal, az orosz tőzsde pedig (RTSI index) dollárban számolva 2,39%-kal csökkent. A hazai kötvénypiac teljesítménye a júliusi megtorpanást követően ismét jelentősen javult. A hosszabb futamidejű magyar állampapírok átlagos teljesítményét leíró MAX index 1,03%-ot emelkedett a hónap során. Az éven belüli papírok átlagos teljesítményét leíró RMAX index is tovább emelkedett. A magyar vonatkozású események közül fontos volt, hogy a Matolcsy György által vezetett Magyar Nemzeti Bank első alkalommal nem csökkentette az irányadó rátáját. A piac számára ez már nem volt meglepetés, a jegybank a júliusi közleményében ezt a döntést már előre jelezte. A forint a hónap során viszont ismét gyengült, elsősorban az orosz-ukrán konfliktus és az országspecifikus kockázatok felerősödése miatt. Az euróval szemben 312,01-es szintről 315,28-as szintre, míg az amerikai dollárral szemben még ennél is nagyobb mértékben: 232,95-ről 239,21-re változott a kurszus.

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 | 11,39% |
| Nettó összesített kockázati kitettség | 100,00% |

Kockázati mutatók értelmezése

| | |
|---------------------------------------|--|
| Szórás | A befektetési alap árfolyamigadozásának erősségét mutatja meg. Minél magasabb az értéke, az alap heti hozamai átlagosan annál jobban eltérhetnek az átlagos heti hozamszinttől az elmúlt öt évben. Amennyiben az alap nincs öt éves, vagy öt éven belül befektetési politikát váltott, akkor a szórás mutató részben szimulált adatokon alapulhat. |
| Nettó összesített kockázati 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 jelenlegi szabályozás alapján a befektetési alapokon elért hozam a kamatadó hatálya alá tartozik, és azt a jelenlegi szabályozás alapján 16%-os mértékű adó és 2013. augusztus 1.-től 6%-os EHO fizetési kötelezettség terheli, 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 2014.08.01 - 2014.08.31 időszakra



Raiffeisen ALAPOK

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

Alap Adatok

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

Stratégia

Az Alapkezelő az Alap portfóliójának összetételét elsősorban a deviza- és kamatpiaci kilátások függvényében alakítja ki. Az Alapkezelő az Alap tőkét az állampapírokon, egyéb hitelviszonyt megtestesítő értékpapírokon és a hagyományos betéteken felül származtatott eszközökbe (ideértve a speciális származtatott ügyletek tekinthető strukturált termékeket) és korlátozott mértékben egyéb kockázatos eszközökbe (részvény, certifikát, stb.) fekteti be. Az alap által vásárolható strukturált termék esetében a realizált hozam jellemzően valamilyen mögöttes termék (devizaárfolyam vagy kamatpiaci jegyzés) alakulásától függ.

Hozamok

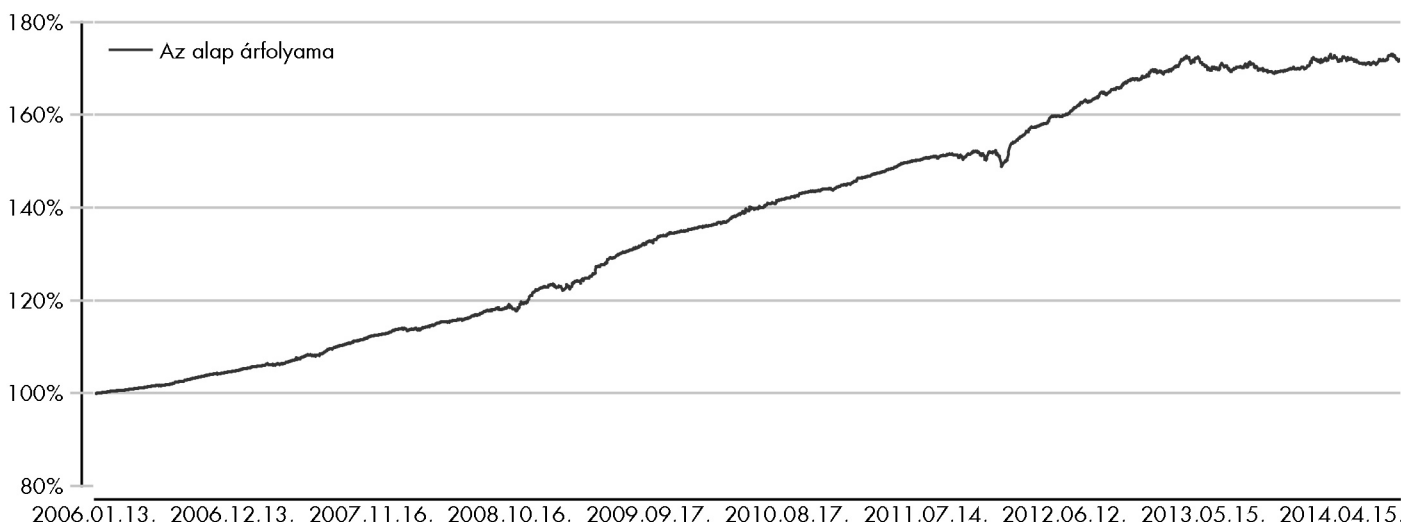
| év | hozam (%) | árfolyam (Ft) | nettó eszközérték (Ft) |
|--|-----------|---------------|------------------------|
| Az ideai adat év elejétől 2014.08.31-ig tartó időszakra vonatkozik, nem évesített. | | | |
| 2014 | 1,19 | 1,720117 | 8 038 453 745 |
| 2013 | 0,46 | 1,699962 | 11 323 177 320 |
| 2012 | 11,99 | 1,692106 | 12 836 867 322 |
| 2011 | 4,24 | 1,510903 | 14 125 112 120 |
| 2010 | 6,96 | 1,449508 | 4 422 049 798 |
| 2009 | 10,34 | 1,355163 | 1 381 093 412 |
| 2008 | 8,42 | 1,228131 | 1 318 553 992 |
| 2007 | 7,77 | 1,132796 | 1 440 652 761 |
| 2006 | 5,09 | 1,051080 | 1 004 417 974 |

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.

Kiegészítő Információk

A Raiffeisen Befektetési Alapkezelő Zrt. tagja a Befektetési Alapkezelők és Vagyonkezelők Magyarországi Szövetségének (BAMOSZ). A Raiffeisen Hozam Prémium Alap „abszolút hozamú alap” a BAMOSZ kategorizálása szerint, mely alapján a tőkepiaci környezettől független pozitív hozam elérésére törekszik, és kiinduló pontként a kockázatmentes hozam meghaladását tekinti.

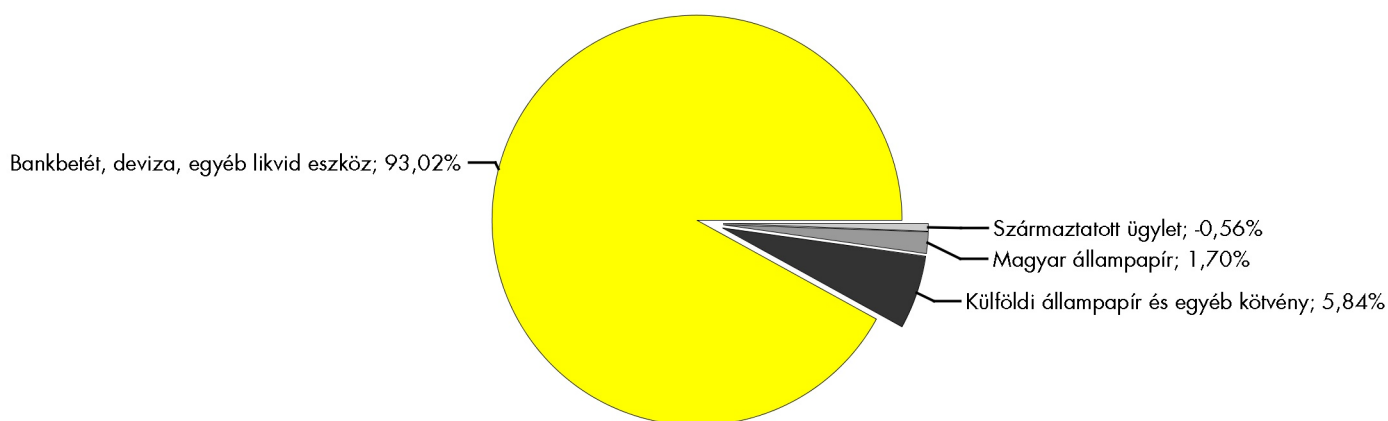
Az alap árfolyama, viszonyítási pont: 2006.01.13



Piaci események

Magasabb hozam elérése csak magasabb kockázattal lehetséges! Augusztus nagyon csendesen telt, igazi uborkaszezon volt, leszámítva a véres ukrán-orosz konfliktust, ami egyedüli befolyásoló fontosabb hír volt. Az Európai Unió vezetői további szankciók kivetésén dolgoznak. Az amerikai jegybank szerepét betöltő Federal Reserve monetáris tanácsa szeptember 17-én találkozik megint, és fog dönteni a kötvényprogram további csökkentéséről, illetve iránymutatást ad majd a kamatpálya alakulására is. Az európai térség továbbra is lassú növekedést mutat, ami enyhe deflációval párosul. Mivel az európai országok fiskális mozgásteret és hajlandósága igen korlátozott, ezért a gazdasági stimulus terhe csak és kizárólag az EKB-ra (Európai Központi Bank) hárul. Szeptemberben ezért várhatóan további iránymutatást kap a piac egy esetleges európai mennyiségi lazítás lehetőségéről, nagyságáról és módjáról. Mivel a részvénytőke árazása – az alapot kezelő menedzser véleménye szerint – erősen elszakadt a mögöttes fundamentumoktól, illetve megnöttek a lefele mutató gazdasági és piaci kockázatok, ezért az Alap jelenleg fejlett és fejlődő részvényindexekre szóló eladási (short) futures pozíciókat tart, amelyek a fenti tőzsdeindexek áremelkedése esetén negatív, az árak csökkenése esetén pozitív hozamot eredményezhetnek az Alap, illetve a befektetői számára. A befektetett tőke túlnyomó része igen alacsony kockázatú, igen rövid futamidejű likviditási instrumentumokban, betétekben, diszkont-kincstárjegyekben van elhelyezve. Ezen termékek várható hozama nagyon alacsony. Az alap aggregált kamatérzékenysége származtatott eszközök használatával jelenleg negatív. Ez az jelenti, hogy - ideális esetben – amennyiben a piaci kamatok emelkednek, akkor ez nem veszteséget, hanem nyereséget eredményezne a portfólió számára. A pénzügyi eszközök (részvények és kötvények) igen nyomott, nulla körüli várható (előretekintő) hozamokkal forognak, a piaci várakozások és a pozícionáltság extrém optimista lett augusztus végén. A múltban az ilyen konstellációk határozottan nagy és gyors veszteségeket róttak a befektetőkre. Az alapot továbbra is legalább egy éves időtávra ajánljuk.

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 | 0,99% |
| Nettó összesített kockázati kitétség | 144,06% |

Kockázati mutatók értelmezése

| | |
|--------------------------------------|---|
| Szórás | A befektetési alap árfolyamingadozásának erősségét mutatja meg. Minél magasabb az értéke, az alap heti hozamai átlagosan annál jobban eltérhetnek az átlagos heti hozamszinttől az elmúlt öt évben. Amennyiben az alap nincs öt éves, vagy öt éven belül befektetési politikát váltott, akkor a szórás mutató részben szimulált adatokon alapulhat. |
| Nettó összesített kockázati kitétség | Megmutatja, hogy az 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 jelenlegi szabályozás alapján a befektetési alapokon elért hozam a kamatadó hatálya alá tartozik, és azt a jelenlegi szabályozás alapján 16%-os mértékű adó és 2013. augusztus 1.-től 6%-os EHO fizetési kötelezettség terheli, amennyiben a befektetési jegyek megvétele 2006. augusztus 31. után történt, illetve a törvényben megfogalmazott egyéb kivételek nem állnak fenn. Felhívjuk továbbá arra is a figyelmet, hogy a befektetőket számlavezetési és egyéb költségek, valamint befektetési jegyek forgalmazása során a vételi, eladási és átváltási jutalék is terheli. A fenti költségek mértékéről a befektetési alap tájékoztatója és a befektetési jegy forgalmazójának kondíciós listája ad pontos tájékoztatást.

Raiffeisen Kötvény Alap

Havi Jelentés

a **2014.08.01 - 2014.08.31** időszakra



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

Alap Adatok

| | |
|-------------------|--|
| Az Alap indulása | 1997.10.09. |
| Alapkezelő | Raiffeisen Befektetési Alapkezelő Zrt. |
| Al-alapkezelő | - |
| Letétkezelő | Raiffeisen Bank Zrt. |
| Könyvvizsgáló | RSM DTM AUDIT Tanácsadó Kft. |
| Vezető Forgalmazó | Raiffeisen Bank Zrt. |
| Az Alap típusa | hosszú kötvényalap |
| Referencia Index | MAX Magyar Állampapír Index |

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.

Hozamok

| év | hozam (%) | árfolyam (Ft) | nettó eszközérték (Ft) | referenciaindex hozam (%) |
|--|-----------|---------------|------------------------|---------------------------|
| Az ideai adat év elejétől 2014.08.31-ig tartó időszakra vonatkozik, nem évesített. | | | | |
| 2014 | 7,46 | 3,925028 | 5 208 244 245 | 8,36 |
| 2013 | 9,44 | 3,652471 | 4 280 576 294 | 10,03 |
| 2012 | 20,05 | 3,337395 | 2 767 719 918 | 21,90 |
| 2011 | 2,98 | 2,779977 | 2 262 216 968 | 1,64 |
| 2010 | 5,98 | 2,699429 | 2 951 243 499 | 6,40 |
| 2009 | 9,36 | 2,547088 | 1 617 517 071 | 14,14 |
| 2008 | 0,30 | 2,329136 | 1 794 413 419 | 2,59 |
| 2007 | 3,74 | 2,322147 | 2 942 063 060 | 6,08 |
| 2006 | 4,53 | 2,238502 | 2 117 365 675 | 6,73 |
| 2005 | 6,96 | 2,141579 | 4 203 933 045 | 8,75 |
| 2004 | 10,93 | 2,002142 | 2 398 104 665 | 13,44 |

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 ideai évben a hozamok egy évnél rövidebb időre vonatkoznak.

Kiegészítő Információk

A Raiffeisen Befektetési Alapkezelő Zrt. tagja a Befektetési Alapkezelők és Vagyonkezelők Magyarországi Szövetségének (BAMOSZ).
A Kötvény Alap „hosszú kötvényalap” a BAMOSZ szerint, mely szerint a portfólióban lévő eszközök átlagos hátralévő futamideje meghaladja a 3 évet.

Az alap árfolyam-alakulása, viszonyítási nap: 2003.01.03



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 (%) |
|----------------------------|-----------|
| 2016/D Magyar Államkötvény | 21,92 |
| 2018/A Magyar Államkötvény | 19,09 |
| REP OF HUNGARY 5.75 USD | 13,79 |

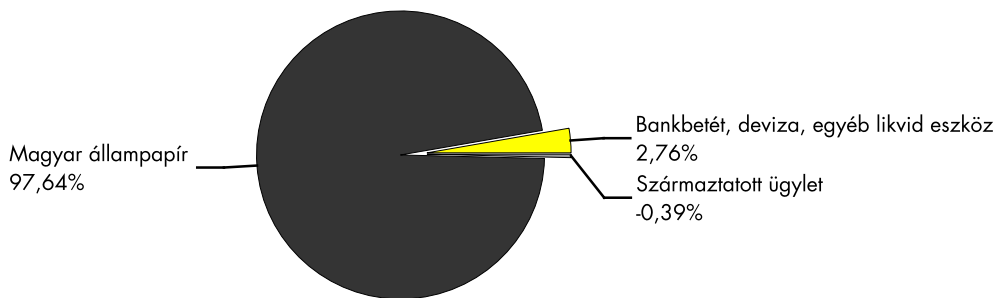
10%-nál nagyobb arányú kibocsátók

| név | arány (%) |
|--------------|-----------|
| Magyar Állam | 97,64 |

Piaci események

A hazai kötvénypiacra továbbra is jelentős hatással bírnak a külső kockázati faktorok. A magyar állampapírok teljesítményét jelentősen befolyásolja a globális likviditásbőség alakulása, amellyel kapcsolatban érdemes megjegyezni, hogy az Európai Központi Bank augusztusban nem döntött monetáris lazítást jelentő intézkedés mellett. Azonban, a szervezet elnöke bejelentette, hogy kidolgozás alatt van ebben a témában egy jelentős hatással bíró program. Egy másik fontos kockázati elem a globális konjunktúra alakulása, amelyben megtalálhatók voltak pozitív tendenciák az elmúlt időszakban (Pl.: USA GDP növekedése), de negatívnak tűnők is (a fejlett európai államok adatai, amelyeket a hónap során megismertünk, már nem voltak olyan kedvezők). A hónap során továbbá a régióknak számolnia kellett a jelentős geopolitikai rizikót hordozó orosz-ukrán válsággal és annak következményeivel is (biztonságpolitikai kockázatok, szankciók gazdasági vonatkozásai stb.). A magyar vonatkozású események közül az egyik legfontosabb volt, hogy a Matolcsy György által vezetett Magyar Nemzeti Bank első alkalommal nem csökkentette az irányadó rátáját. A piac számára ez már nem volt meglepetés, hiszen a jegybank a júliusi közleményében ezt a döntést már előre jelezte. Az augusztusban megjelenő, az előző havi költségvetési hiányszámról szóló adat is kedvezőbb lett a korábbi évekhez képest, amelyet követően a nemzetgazdasági miniszter újfent megerősítette, hogy a 3% alatti hiánymérték tartható. A hazai kötvénypiac teljesítménye a júliusi megtorpanást követően ismét jelentősen javult. A hosszabb futamidejű magyar állampapírok átlagos teljesítményét leíró MAX index teljesítménye az 1%-ot is meghaladta a hónap során. Az erő nem csak a hosszabb futamidejű papíroknál volt érzékelhető, hiszen az éven belüli papírok átlagos teljesítményét leíró RMAX index is tovább emelkedett. A forint azonban a hónap során ismét gyengült. Az euróval szemben 312,01-es szintről 315,28-as szintre, míg az amerikai dollárral szemben még ennél is nagyobb mértékben: 232,95-ről 239,21-re változott a kurszus.

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 | 6,28% |
| Nettó összesített kockázati kitétség | 100,00% |

Kockázati mutatók értelmezése

| | |
|--------------------------------------|--|
| Szórás | A befektetési alap árfolyam-ingadozásának erősségét mutatja meg. Minél magasabb az értéke, az alap heti hozamai átlagosan annál jobban eltérhetnek az átlagos heti hozamszinttől az elmúlt öt évben. Amennyiben az alap nincs öt éves, vagy öt éven belül befektetési politikát váltott, akkor a szórás mutató részben szimulált adatokon alapulhat. |
| Nettó összesített kockázati kitétség | Megmutatja, hogy az 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 jelenlegi szabályozás alapján a befektetési alapokon elért hozam a kamatadó hatálya alá tartozik, és azt a jelenlegi szabályozás alapján 16%-os mértékű adó és 2013. augusztus 1.-től 6%-os EHO fizetési kötelezettség terheli, 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. **Az alap 2013. szeptember 5-től teljesíti az EHO-mentességhez szükséges törvényi előírásokat.**



Alap Adatok

| | |
|-------------------|--|
| Az Alap indulása | 2005.07.26. |
| 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 | likviditási alap |
| Referencia Index | 3 hónapos BUBOR |

Stratégia

Az Alapkezelő az összegyűjtött tőkét kizárólag hitelintézeti, mégpedig a Raiffeisen Bank Zrt. által kínált látra szóló és lekötött betétekbe fekteti. Az Alap olyan Számlaszerződést kötött a Raiffeisen Bank Zrt.-vel, amely biztosítja, hogy az Alap minden hónap elején az Alapban meglévő aktuális tőkére vonatkozóan befektetési politikával alátámasztott minimum hozamot nyújtson. A Számlaszerződésben a Raiffeisen Bank vállalja, hogy az Alap által minden hónap elején nála elhelyezett látra szóló betétekre egy naptári hónapra szóló minimum kamatszintet állapít meg az aktuális pénzügyi folyamatok függvényében. A Bank vállalja továbbá, hogy az Alappal kötött külön megállapodásban meghatározott feltételek mellett lekötött betétek feltörése esetén betétfeltörési díjat nem számít fel és az időarányos kamat kifizetésre kerül.

Hozamok

| év | hozam (%) | árfolyam (Ft) | nettó eszközérték (Ft) | referenciaindex hozam (%) |
|--|-----------|---------------|------------------------|---------------------------|
| Az ideai adat év elejétől 2014.08.31-ig tartó időszakra vonatkozik, nem évesített. | | | | |
| 2014 | 1,24 | 1,678186 | 48 434 961 545 | 1,71 |
| 2013 | 4,02 | 1,657675 | 51 769 151 068 | 4,47 |
| 2012 | 6,72 | 1,593667 | 33 888 621 128 | 7,23 |
| 2011 | 5,62 | 1,493365 | 28 611 097 374 | 6,28 |
| 2010 | 5,12 | 1,413915 | 16 930 790 911 | 5,54 |
| 2009 | 8,37 | 1,344990 | 4 361 330 993 | 9,24 |
| 2008 | 7,88 | 1,241056 | 2 912 805 367 | 8,95 |
| 2007 | 6,81 | 1,150383 | 1 554 631 084 | 7,89 |
| 2006 | 5,49 | 1,076999 | 813 245 402 | 6,92 |
| 2005 | 2,08 | 1,020932 | 887 245 330 | 2,67 |

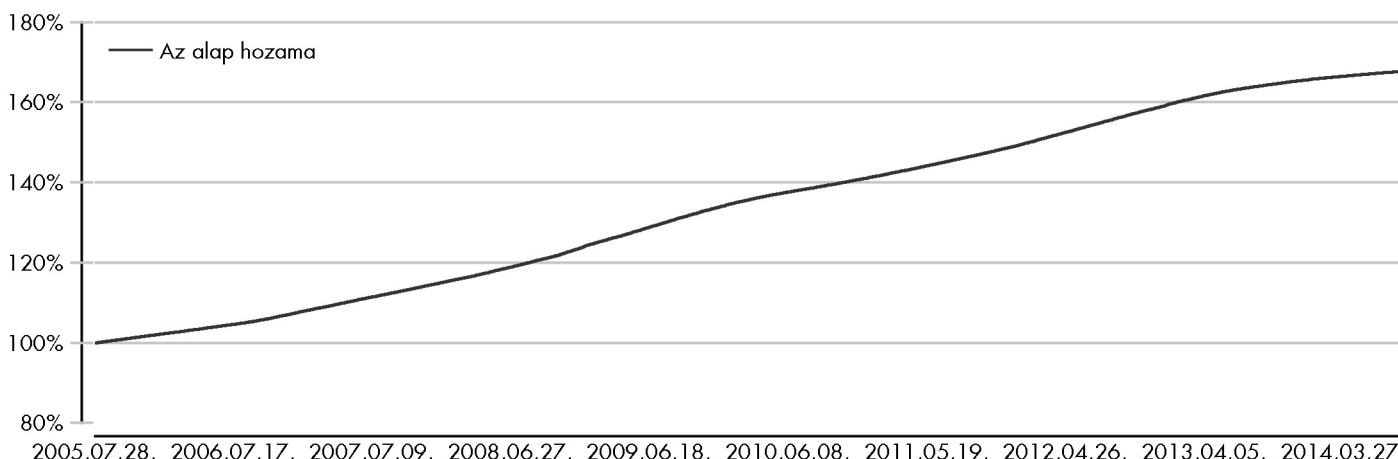
A hozam százalékos mértéke a befektető által elérhető forgalmazási költségek levonása előtti nettó hozamot mutatja be, amennyiben a teljes évben megtartotta befektetését, és az esetlegesen kifizetett hozamot visszafektette az alapba. A befektetési alap forgalmazásával (vétel, tartás, eladás) kapcsolatos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

Kiegészítő Információk

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

A RAGA „likviditási alap” a BAMOSZ kategorizálása szerint, mely szerint a portfólióban lévő eszközök átlagos hátralévő futamideje a 60 napot, az eszközök átlagos hátralévő élettartama a 6 hónapot nem haladhatja meg. Az Alap portfóliója a hónapban kizárólag látra szóló és lekötött betéteket tartalmazott, így az első feltétel nem értelmezhető.

Az alap árfolyam-alakulása, viszonyítási nap: 2005.07.28



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 (%) |
|-----------|-----------|
| RAC betét | 11,05 |

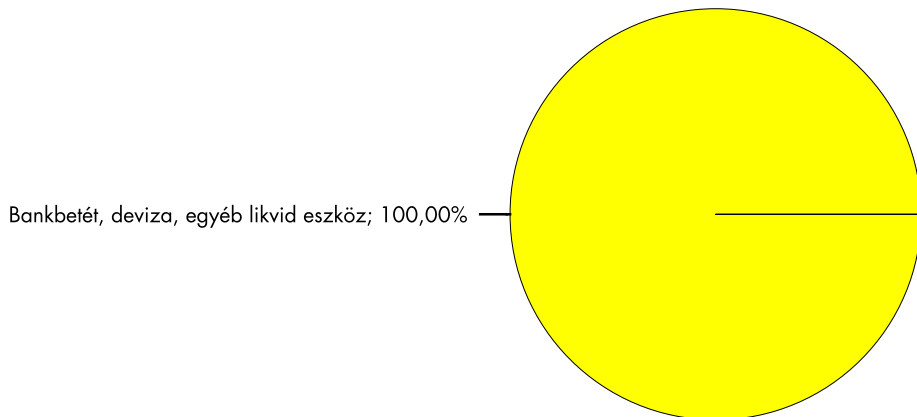
10%-nál nagyobb arányú kibocsátók

| név | arány (%) |
|----------------------|-----------|
| Raiffeisen Bank Zrt. | 92,96 |

Piaci események

A hazai kötvénypiacra továbbra is jelentős hatással bírnak a külső kockázati faktorok. A magyar állampapírok teljesítményét jelentősen befolyásolja a globális likviditásbőség alakulása, amellyel kapcsolatban érdemes megjegyezni, hogy az Európai Központi Bank augusztusban nem döntött monetáris lazítást jelentő intézkedés mellett. Azonban, a szervezet elnöke bejelentette, hogy kidolgozás alatt van ebben a témában egy jelentős hatással bíró program. Egy másik fontos kockázati elem a globális konjunktúra alakulása, amelyben megtalálhatók voltak pozitív tendenciák az elmúlt időszakban (Pl.: USA GDP növekedése), de negatívnak tűnők is (a fejlett európai államok adatai, amelyeket a hónap során megismertünk, már nem voltak olyan kedvezők). A hónap során továbbá a régióknak számolnia kellett a jelentős geopolitikai rizikót hordozó orosz-ukrán válsággal és annak következményeivel is (biztonságpolitikai kockázatok, szankciók gazdasági vonatkozásai stb.). A magyar vonatkozású események közül az egyik legfontosabb volt, hogy a Matolcsy György által vezetett Magyar Nemzeti Bank első alkalommal nem csökkentette az irányadó rátáját. A piac számára ez már nem volt meglepetés, hiszen a jegybank a júliusi közleményében ezt a döntést már előre jelezte. Az augusztusban megjelenő, az előző havi költségvetési hiányszámról szóló adat is kedvezőbb lett a korábbi évekhez képest, amelyet követően a nemzetgazdasági miniszter újfent megerősítette, hogy a 3% alatti hiánymérték tartható. A hazai kötvénypiac teljesítménye a júliusi megtorpanást követően ismét jelentősen javult. A hosszabb futamidejű magyar állampapírok átlagos teljesítményét leíró MAX index teljesítménye az 1%-ot is meghaladta a hónap során. Az erő nem csak a hosszabb futamidejű papíroknál volt érzékelhető, hiszen az éven belüli papírok átlagos teljesítményét leíró RMAX index is tovább emelkedett. A forint azonban a hónap során ismét gyengült. Az euróval szemben 312,01-es szintről 315,28-as szintre, míg az amerikai dollárral szemben még ennél is nagyobb mértékben: 232,95-ről 239,21-re változott a kurzus. A Raiffeisen Tőke- és Hozamvédett Likviditási Alap augusztusi havi hozamvédelmi szintje éves 0,50% volt, ami szeptemberre vonatkozóan nem módosult.

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 | 0,24% |
| Nettó összesített kockázati kitettség | 100,00% |

Kockázati mutatók értelmezése

| | |
|---------------------------------------|---|
| Szórás | A befektetési alap árfolyamingadozásának erősségét mutatja meg. Minél magasabb az értéke, az alap heti hozamai átlagosan annál jobban eltérhetnek az átlagos heti hozamszinttől az elmúlt öt évben. Amennyiben az alap nincs öt éves, vagy öt éven belül befektetési politikát váltott, akkor a szórás mutató részben szimulált adatokon alapulhat. |
| Nettó összesített kockázati kitettség | Megmutatja, hogy az alapon lévő származtatott eszközök figyelembe vételével mekkora a 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 jelenlegi szabályozás alapján a befektetési alapokon elért hozam a kamatadó hatálya alá tartozik, és azt a jelenlegi szabályozás alapján 16%-os mértékű adó és 2013. augusztus 1.-től 6%-os EHO fizetési kötelezettség terheli, 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 |
| Referencia Index | 2014. máj. 5-ig: 85% MSCI World Free Index + 15% RMAX 2014. máj. 5-től: 90% MSCI World Free Index + 10% RMAX |

Hozamok

| év | hozam (%) | árfolyam (Ft) | nettó eszközérték (Ft) | referenciaindex hozam (%) |
|--|-----------|---------------|------------------------|---------------------------|
| Az ideai adat év elejétől 2014.08.31-ig tartó időszakra vonatkozik, nem évesített. | | | | |
| 2014 | 17,23 | 3,013082 | 1 943 173 940 | 15,14 |
| 2013 | 8,68 | 2,570317 | 1 721 001 257 | 19,71 |
| 2012 | 3,54 | 2,365109 | 2 001 740 787 | 3,96 |
| 2011 | 5,31 | 2,284300 | 2 526 466 963 | 6,77 |
| 2010 | 12,02 | 2,169090 | 3 872 111 484 | 19,27 |
| 2009 | 20,70 | 1,936378 | 3 943 402 494 | 25,03 |
| 2008 | -36,12 | 1,604353 | 3 201 158 071 | -31,39 |
| 2007 | -2,82 | 2,511512 | 4 963 272 499 | -1,50 |
| 2006 | 3,86 | 2,584495 | 5 811 290 707 | 6,10 |
| 2005 | 23,23 | 2,488536 | 4 152 621 596 | 24,49 |
| 2004 | -4,68 | 2,019417 | 2 214 257 349 | -0,01 |

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.

Kiegészítő Információk

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

Az alap árfolyam-alakulása, viszonyítási nap: 2003.01.03



Stratégia

Az Alap célja, hogy a fejlett részvénytörzsdék (azon belül elsősorban az amerikai, európai és japán részvénytörzsdék) 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.

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

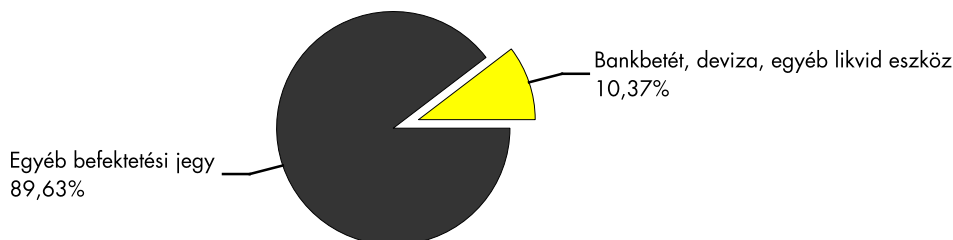
A portfólió 10 legnagyobb arányú eleme

| név | arány (%) |
|-------------------------------|-----------|
| RAIFFEISEN GLOBAL-AKTIEN I VT | 89,63 |

Piaci események

Augusztus nagyon csendesen telt, igazi uborkaszezon volt, leszámítva a véres ukrán-orosz konfliktust, ami egyedüli befolyásoló fontosabb hír volt. Az Európai Unió vezetői további szankciók kivetésén dolgoznak. Az amerikai jegybank szerepét betöltő Federal Reserve monetáris tanácsa szeptember 17-én találkozik megint, és fog dönteni a kötvényprogram további csökkentéséről, illetve iránymutatást ad majd a kamatpálya alakulására is. Az európai térség továbbra is lassú növekedést mutat, ami enyhe deflációval párosul. Mivel az európai országok fiskális mozgástere és hajlandósága igen korlátozott, ezért a gazdasági stimulus terhe csak és kizárólag az EKB-ra (Európai Központi Bank) hárul. Szeptemberben ezért várhatóan további iránymutatást kap a piac egy esetleges európai mennyiségi lazítás lehetőségéről, nagyságáról és módjáról. A statisztikák alapján augusztus inkább pozitív hónap a részvénycsoporthoz, ami be is igazolódott teljes mértékben, hiszen a hónap eleji eladási hullám az első héten alábbhagyott, majd a vevők alacsony volatilitás mellett egyre feljebb tolták az árakat, az indexeket. Forintban tekintve a német DAX emelkedett 1,72%-ot, az S&P 500 (+6,55%) pedig ugyancsak jól teljesített, hiszen a dollár is sokat erősödött. A fejlett országok tőzsdéi jellemzően mind emelkedtek, az észak-amerikaiak jobban: Nasdaq-100 (technológia) +7,70%, Russell 2000 (kis kapitalizációjúak) +7,66%, az európaiak kisebb mértékben: CAC-40 (francia) +4,26%, FTSEMIB (olasz) +0,46%, AEX (holland) +3,26%. A globális MSCI World index is pozitív elmozdulást mutatott augusztusban: +4,74%. Augusztusban a forint ismét gyengült a legfontosabb devizákkal szemben, az euró árfolyama hónap eleji mélypontról 312,01-ről 315,28-ra változott, miközben megjárta a 315,90-es magasságot is. Az amerikai dollár árfolyama 232,95-ről 239,21-re emelkedett. A Magyar Nemzeti Bank Monetáris Tanácsa nem változtatott az irányadó kamatszinten augusztusban, az továbbra is 2,10 százalék.

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 | 13,09% |
| Nettó összesített kockázati kitettség | 100,00% |

A világ főbb tőzsdeindexei*

| | 2014.07.31 | 2014.08.31 | változás |
|-----------|------------|------------|----------|
| DOW | 16563,3 | 17098,45 | 3,23% |
| S&P500 | 1930,67 | 2003,37 | 3,77% |
| NASDAQ | 4369,773 | 4580,271 | 4,82% |
| FTSE | 6730,11 | 6819,75 | 1,33% |
| DAX | 9407,48 | 9470,17 | 0,67% |
| NIKKEI225 | 15620,77 | 15424,59 | -1,26% |

*Az adott index saját devizájában számolva.

Kockázati mutatók értelmezése

| | |
|---------------------------------------|--|
| Szórás | A befektetési alap árfolyam-ingadozásának erősségét mutatja meg. Minél magasabb az értéke, az alap heti hozamai átlagosan annál jobban eltérhetnek az átlagos heti hozamszinttől az elmúlt öt évben. Amennyiben az alap nincs öt éves, vagy öt éven belül befektetési politikát váltott, akkor a szórás mutató részben szimulált adatokon alapulhat. |
| Nettó összesített kockázati 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 jelenlegi szabályozás alapján a befektetési alapokon elért hozam a kamatadó hatálya alá tartozik, és azt a jelenlegi szabályozás alapján 16%-os mértékű adó és 2013. augusztus 1.-től 6%-os EHO fizetési kötelezettség terheli, 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 | 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 |
| Referencia Index | RMAX Magyar Állampapír Index |

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

Hozamok

| év | hozam (%) | árfolyam (Ft) | nettó eszközérték (Ft) | referenciaindex hozam (%) |
|--|-----------|---------------|------------------------|---------------------------|
| Az ideai adat év elejétől 2014.08.31-ig tartó időszakra vonatkozik, nem évesített. | | | | |
| 2014 | 1,79 | 3,707823 | 54 334 336 730 | 2,59 |
| 2013 | 4,89 | 3,642495 | 53 508 961 400 | 5,71 |
| 2012 | 7,20 | 3,472562 | 30 880 256 464 | 8,52 |
| 2011 | 6,03 | 3,239369 | 29 200 500 918 | 5,17 |
| 2010 | 5,75 | 3,055173 | 28 717 297 045 | 5,53 |
| 2009 | 10,50 | 2,889171 | 10 511 536 990 | 10,79 |
| 2008 | 7,34 | 2,614630 | 7 822 135 314 | 8,45 |
| 2007 | 7,06 | 2,435873 | 13 957 986 191 | 7,67 |
| 2006 | 5,36 | 2,275215 | 10 859 042 808 | 6,62 |
| 2005 | 7,18 | 2,159462 | 27 126 482 862 | 8,30 |
| 2004 | 11,43 | 2,014747 | 8 243 997 753 | 12,10 |

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.

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 árfolyam-alakulása, viszonyítási nap: 2003.01.02

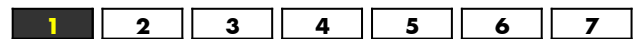


Kockázati Profil

Alacsonyabb kockázat Magasabb kockázat



Tipikusan alacsonyabb hozam Tipikusan magasabb hozam



Ajánlott minimális befektetési időtáv



10%-nál nagyobb arányú eszközök

| név | arány (%) |
|-----|-----------|
| | |

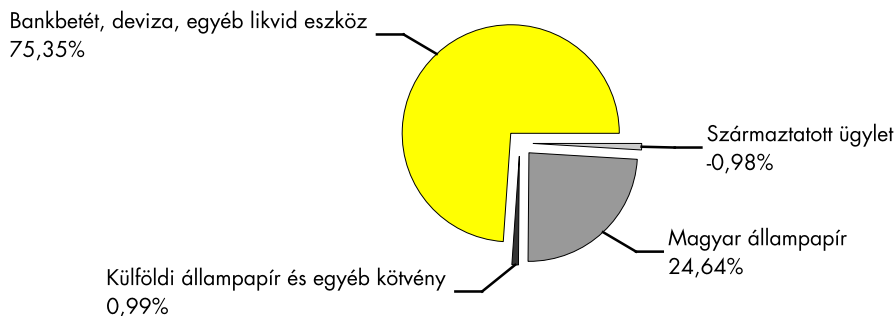
10%-nál nagyobb arányú kibocsátók

| név | arány (%) |
|----------------|-----------|
| Magyar Állam | 24,64 |
| OTP Bank Nyrt. | 18,37 |
| MKB Bank Zrt. | 14,79 |

Piaci események

A hazai kötvénypiacra továbbra is jelentős hatással bírnak a külső kockázati faktorok. A magyar állampapírok teljesítményét jelentősen befolyásolja a globális likviditásbőség alakulása, amellyel kapcsolatban érdemes megjegyezni, hogy az Európai Központi Bank augusztusban nem döntött monetáris lazítást jelentő intézkedés mellett. Azonban, a szervezet elnöke bejelentette, hogy kidolgozás alatt van ebben a témában egy jelentős hatással bíró program. Egy másik fontos kockázati elem a globális konjunktúra alakulása, amelyben megtalálhatók voltak pozitív tendenciák az elmúlt időszakban (Pl.: USA GDP növekedése), de negatívnak tűnők is (a fejlett európai államok adatai, amelyeket a hónap során megismertünk, már nem voltak olyan kedvezők). A hónap során továbbá a régióknak számolnia kellett a jelentős geopolitikai rizikót hordozó orosz-ukrán válsággal és annak következményeivel is (biztonságpolitikai kockázatok, szankciók gazdasági vonatkozásai stb.). A magyar vonatkozású események közül az egyik legfontosabb volt, hogy a Matolcsy György által vezetett Magyar Nemzeti Bank első alkalommal nem csökkentette az irányadó rátáját. A piac számára ez már nem volt meglepetés, hiszen a jegybank a júliusi közleményében ezt a döntést már előre jelezte. Az augusztusban megjelenő, az előző havi költségvetési hiányszámról szóló adat is kedvezőbb lett a korábbi évekhez képest, amelyet követően a nemzetgazdasági miniszter újfent megerősítette, hogy a 3% alatti hiánymérték tartható. A hazai kötvénypiac teljesítménye a júliusi megtorpanást követően ismét jelentősen javult. A hosszabb futamidejű magyar állampapírok átlagos teljesítményét leíró MAX index teljesítménye az 1%-ot is meghaladta a hónap során. Az erő nem csak a hosszabb futamidejű papíroknál volt érzékelhető, hiszen az éven belüli papírok átlagos teljesítményét leíró RMAX index is tovább emelkedett. A forint azonban a hónap során ismét gyengült. Az euróval szemben 312,01-es szintről 315,28-as szintre, míg az amerikai dollárral szemben még ennél is nagyobb mértékben: 232,95-ről 239,21-re változott a kurszus.

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 | 0,33% |
| Nettó összesített kockázati kitétség | 100,00% |

Kockázati mutatók értelmezése

| | |
|--------------------------------------|--|
| Szórás | A befektetési alap árfolyam-ingadozásának erősségét mutatja meg. Minél magasabb az értéke, az alap heti hozamai átlagosan annál jobban eltérhetnek az átlagos heti hozamszinttől az elmúlt öt évben. Amennyiben az alap nincs öt éves, vagy öt éven belül befektetési politikát váltott, akkor a szórás mutató részben szimulált adatokon alapulhat. |
| Nettó összesített kockázati kitétség | Megmutatja, hogy az 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 jelenlegi szabályozás alapján a befektetési alapokon elért hozam a kamatadó hatálya alá tartozik, és azt a jelenlegi szabályozás alapján 16%-os mértékű adó és 2013. augusztus 1.-től 6%-os EHO fizetési kötelezettség terheli, amennyiben a befektetési jegyek megvételére 2006. augusztus 31. után történt, illetve a törvényben megfogalmazott egyéb kivételek nem állnak fenn. Felhívjuk továbbá arra is a figyelmet, hogy a befektetőköt számlavezetési és egyéb költségek, valamint befektetési jegyek forgalmazása során a vételi, eladási és átváltási jutalék is terheli. A fenti költségek mértékéről a befektetési alap tájékoztatója és a befektetési jegy forgalmazójának kondíciós listája ad pontos tájékoztatást.

Raiffeisen Likviditási Alap

Havi Jelentés

a **2014.08.01 - 2014.08.31** időszakra



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

Alap Adatok

| | |
|-------------------|--|
| Az Alap indulása | 2001.09.20. |
| 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 | likviditási alap |
| Referencia Index | 2005.09.30-ig: RMAX index 2005.10.01-től: 3 hónapos BUBOR |

Stratégia

Az Alapkezelő alacsony kockázat és az árfolyam-ingadozások minimális szinten tartása mellett a lehetséges legmagasabb hozamot kívánja elérni. Az Alap elsősorban árfolyamingadozásoktól mentes eszközökbe - főként látra szóló és lekötött bankbetétekbe - szándékozik befektetni az alapon összegyűjtött tőkét.

Hozamok

| év | hozam (%) | árfolyam (Ft) | nettó eszközérték (Ft) | referenciaindex hozam (%) |
|--|-----------|---------------|------------------------|---------------------------|
| Az ideai adat év elejétől 2014.08.31-ig tartó időszakra vonatkozik, nem évesített. | | | | |
| 2014 | 0,80 | 2,170327 | 16 476 356 941 | 1,71 |
| 2013 | 3,33 | 2,153013 | 15 267 348 022 | 4,47 |
| 2012 | 6,24 | 2,083614 | 14 265 805 216 | 7,23 |
| 2011 | 5,16 | 1,961286 | 14 316 692 181 | 6,35 |
| 2010 | 4,75 | 1,865014 | 16 550 226 892 | 5,66 |
| 2009 | 7,85 | 1,780476 | 12 767 599 520 | 9,07 |
| 2008 | 7,33 | 1,650818 | 9 013 399 209 | 9,31 |
| 2007 | 6,49 | 1,538031 | 12 357 363 117 | 8,06 |
| 2006 | 5,55 | 1,444337 | 10 393 603 043 | 7,20 |
| 2005 | 5,96 | 1,368395 | 7 703 015 149 | 8,46 |
| 2004 | 10,39 | 1,291382 | 2 628 999 688 | 12,10 |

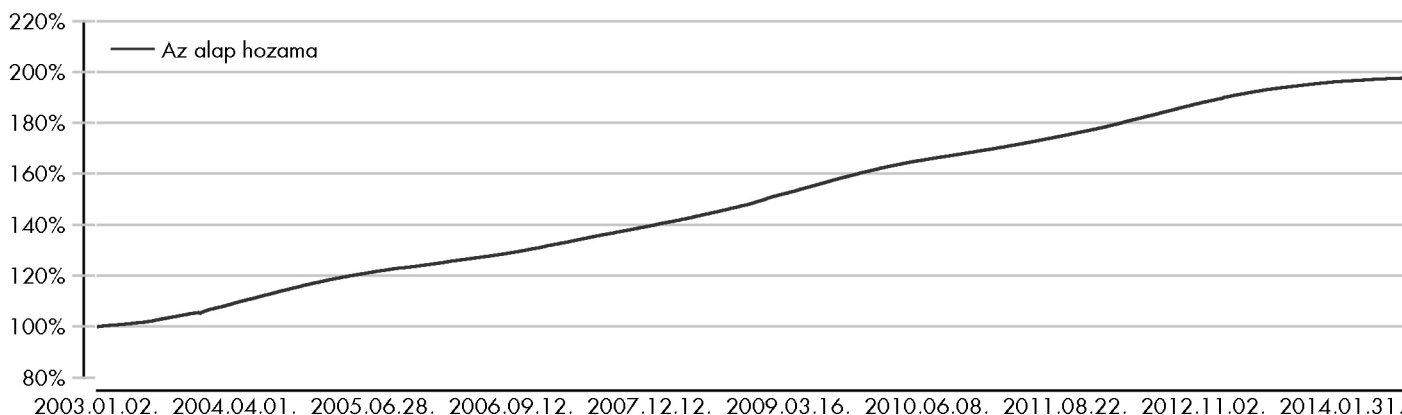
A hozam százalékos mértéke a befektető által elérhető forgalmazási költségek levonása előtti nettó hozamot mutatja be, amennyiben a teljes évben megtartotta befektetését, és az esetlegesen kifizetett hozamot visszafektette az alapba. A befektetési alap forgalmazásával (vétel, tartás, eladás) kapcsolatos 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 évről vonatkoznak. Az alap indulásának évében és az ideai évben a hozamok egy évnél rövidebb időre vonatkoznak.

Kiegészítő Információk

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

A RALA „likviditási alap” a BAMOSZ kategorizálása szerint, mely szerint a portfolióban lévő eszközök átlagos hátralévő futamideje a 60 napot, az eszközök átlagos hátralévő élettartama a 6 hónapot nem haladhatja meg. Az Alap portfoliója a hónapban kizárólag látra szóló és lekötött betéteket tartalmazott, így az első feltétel nem értelmezhető.

Az alap árfolyam-alakulása, viszonyítási nap: 2003.01.02



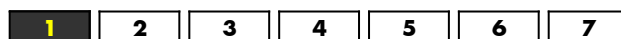
Kockázati Profil

Alacsonyabb kockázat Magasabb kockázat

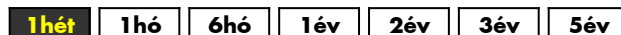


Tipikusan alacsonyabb hozam

Tipikusan magasabb hozam



Ajánlott minimális befektetési időtáv



10%-nál nagyobb arányú eszközök

| név | arány (%) |
|-----------|-----------|
| HUF betét | 15,22 |
| HUF betét | 12,24 |

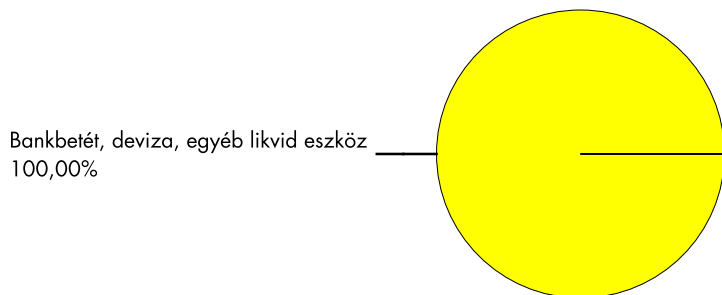
10%-nál nagyobb arányú kibocsátók

| név | arány (%) |
|----------------------|-----------|
| OTP Bank Nyrt. | 29,04 |
| Raiffeisen Bank Zrt. | 21,33 |
| MKB Bank Zrt. | 16,78 |

Piaci események

A hazai kötvénypiacra továbbra is jelentős hatással bírnak a külső kockázati faktorok. A magyar állampapírok teljesítményét jelentősen befolyásolja a globális likviditásbőség alakulása, amellyel kapcsolatban érdemes megjegyezni, hogy az Európai Központi Bank augusztusban nem döntött monetáris lazítást jelentő intézkedés mellett. Azonban, a szervezet elnöke bejelentette, hogy kidolgozás alatt van ebben a témában egy jelentős hatással bíró program. Egy másik fontos kockázati elem a globális konjunktúra alakulása, amelyben megtalálhatók voltak pozitív tendenciák az elmúlt időszakban (Pl.: USA GDP növekedése), de negatívnak tűnők is (a fejlett európai államok adatai, amelyeket a hónap során megismertünk, már nem voltak olyan kedvezők). A hónap során továbbá a régióknak számolnia kellett a jelentős geopolitikai rizikót hordozó orosz-ukrán válsággal és annak következményeivel is (biztonságpolitikai kockázatok, szankciók gazdasági vonatkozásai stb.). A magyar vonatkozású események közül az egyik legfontosabb volt, hogy a Matolcsy György által vezetett Magyar Nemzeti Bank első alkalommal nem csökkentette az irányadó rátáját. A piac számára ez már nem volt meglepetés, hiszen a jegybank a júliusi közleményében ezt a döntést már előre jelezte. Az augusztusban megjelenő, az előző havi költségvetési hiányszámról szóló adat is kedvezőbb lett a korábbi évekhez képest, amelyet követően a nemzetgazdasági miniszter újfent megerősítette, hogy a 3% alatti hiánymérték tartható. A hazai kötvénypiac teljesítménye a júliusi megtorpanást követően ismét jelentősen javult. A hosszabb futamidejű magyar állampapírok átlagos teljesítményét leíró MAX index teljesítménye az 1%-ot is meghaladta a hónap során. Az erő nem csak a hosszabb futamidejű papíroknál volt érzékelhető, hiszen az éven belüli papírok átlagos teljesítményét leíró RMAX index is tovább emelkedett. A forint azonban a hónap során ismét gyengült. Az euróval szemben 312,01-es szintről 315,28-as szintre, míg az amerikai dollárral szemben még ennél is nagyobb mértékben: 232,95-ről 239,21-re változott a kurzus.

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 | 0,24% |
| Nettó összesített kockázati kitétség | 100,00% |

Kockázati mutatók értelmezése

| | |
|--------------------------------------|--|
| Szórás | A befektetési alap árfolyam-ingadozásának erősségét mutatja meg. Minél magasabb az értéke, az alap heti hozamai átlagosan annál jobban eltérhetnek az átlagos heti hozamszinttől az elmúlt öt évben. Amennyiben az alap nincs öt éves, vagy öt éven belül befektetési politikát váltott, akkor a szórás mutató részben szimulált adatokon alapulhat. |
| Nettó összesített kockázati kitétség | Megmutatja, hogy az 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 jelenlegi szabályozás alapján a befektetési alapokon elért hozam a kamatadó hatálya alá tartozik, és azt a jelenlegi szabályozás alapján 16%-os mértékű adó és 2013. augusztus 1.-től 6%-os EHO fizetési kötelezettség terheli, amennyiben a befektetési jegyek megvételére 2006. augusztus 31. után történt, illetve a törvényben megfogalmazott egyéb kivételek nem állnak fenn. Felhívjuk továbbá arra is a figyelmet, hogy a befektetőköt számlavezetési és egyéb költségek, valamint befektetési jegyek forgalmazása során a vételi, eladási és átváltási jutalék is terheli. A fenti költségek mértékéről a befektetési alap tájékoztatója és a befektetési jegy forgalmazójának kondíciós listája ad pontos tájékoztatást.

Raiffeisen Részvény Alap

Havi Jelentés

a **2014.08.01 - 2014.08.31** időszakra



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

Alap Adatok

| | |
|-------------------|--|
| Az Alap indulása | 1997.11.25. |
| Alapkezelő | Raiffeisen Befektetési Alapkezelő Zrt. |
| Al-alapkezelő | - |
| Letétkezelő | Raiffeisen Bank Zrt. |
| Könyvvizsgáló | RSM DTM AUDIT Tanácsadó Kft. |
| Vezető Forgalmazó | Raiffeisen Bank Zrt. |
| Az Alap típusa | részvényalap |
| Referencia Index | 2004.01.31-ig: 85% RAX - 15% RMAX 2011.12.31-ig: 50% CETOP20 - 30% BUX - 20% RMAX 2012.01.01-től: 63% CETOP20 - 27% BUX - 10% RMAX |

Stratégia

Az Alap eszközeinek legalább 80%-át részvényekbe, a fennmaradó részt likvid eszközökbe fekteti. Az Alapkezelő a piaci helyzet mindenkori megítélésének megfelelően dönt a részvényeknek és egyéb eszközöknek az alap saját tőkéjén belüli arányáról. Kedvező tőkepiaci helyzetben a részvények aránya megközelítheti a 100%-ot is. Az Alapkezelő a hazai és egyéb kelet-európai tőzsdén jegyzett vállalatok elemzése alapján olyan befektetési stratégiát alakít ki, amely középtávon az egyedi részvényekbe történő befektetés kockázati szintjénél alacsonyabb kockázat mellett a kötvénybefektetések hozamát meghaladó megtérülést biztosít.

Hozamok

| év | hozam (%) | árfolyam (Ft) | nettó eszközérték (Ft) | referenciaindex hozam (%) |
|--|-----------|---------------|------------------------|---------------------------|
| Az ideai adat év elejétől 2014.08.31-ig tartó időszakra vonatkozik, nem évesített. | | | | |
| 2014 | 2,16 | 1,956681 | 1 537 654 689 | 1,04 |
| 2013 | -3,15 | 1,915320 | 1 694 853 975 | -3,86 |
| 2012 | 9,11 | 1,977538 | 2 074 362 107 | 13,15 |
| 2011 | -14,20 | 1,812402 | 2 360 219 815 | -16,33 |
| 2010 | 7,18 | 2,112308 | 3 978 077 614 | 10,52 |
| 2009 | 38,80 | 1,970775 | 4 139 431 942 | 44,74 |
| 2008 | -41,65 | 1,419852 | 3 269 759 130 | -41,84 |
| 2007 | 9,33 | 2,433468 | 5 173 733 053 | 8,83 |
| 2006 | 17,73 | 2,225734 | 3 794 957 174 | 19,17 |
| 2005 | 34,00 | 1,890598 | 2 736 232 336 | 39,09 |
| 2004 | 37,17 | 1,410882 | 1 520 435 378 | 43,55 |

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 (vétél, 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.

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 részvény típusú eszközeit 80% fölött tartja.

Az alap árfolyam-alakulása, viszonyítási nap: 2003.01.03



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

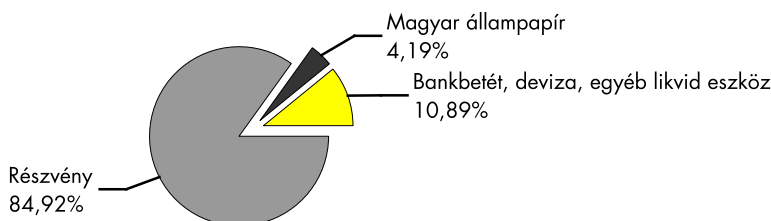
A portfólió 5 legnagyobb arányú eleme

| név | arány (%) |
|----------------------|-----------|
| Richter Gedeon Nyrt. | 8,41 |
| OTP Bank részvény | 7,98 |
| POWSZECHNY ZAKLAD | 7,85 |
| UBEZPIECZ SA | |
| PKO BANK POLSKI SA | 6,74 |
| MOL részvény | 6,62 |

Piaci események

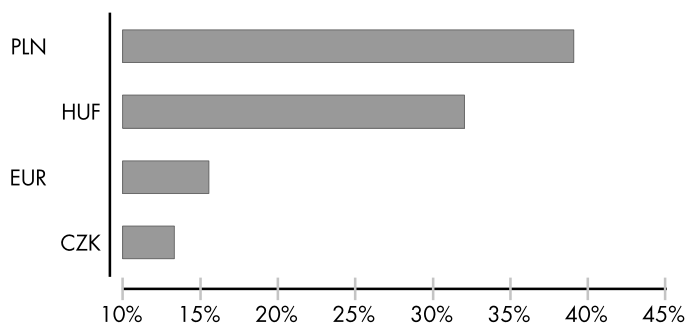
Augusztus nagyon csendesen telt, igazi uborkaszezon volt, leszámítva a véres ukrán-orosz konfliktust, ami egyedüli befolyásoló fontosabb hír volt. Az Európai Unió vezetői további szankciók kivetésén dolgoznak. Az amerikai jegybank szerepét betöltő Federal Reserve monetáris tanácsa szeptember 17-én találkozik megint, és fog dönteni a kötvényprogram további csökkentéséről, illetve iránymutatást ad majd a kamatpálya alakulására is. Az európai térség továbbra is lassú növekedést mutat, ami enyhe deflációval párosul. Mivel az európai országok fiskális mozgásterét és hajlandóságát igen korlátozott, ezért a gazdasági stimulus terhe csak és kizárólag az EKB-ra (Európai Központi Bank) hárul. Szeptemberben ezért várhatóan további iránymutatást kap a piac egy esetleges európai mennyiségi lazítás lehetőségéről, nagyságáról és módjáról. A statisztikák alapján augusztus inkább pozitív hónap a részvénypiacokon, ami be is igazolódott teljes mértékben, hiszen a hónap eleji eladási hullám az első héten alábbhagyott, majd a vevők alacsony volatilitás mellett egyre feljebb tolták az árakat, az indexeket. A magyar részvénypiacot mostanság három faktor befolyásolja leginkább. Az egyik az európai konjunktúra, azon belül is az európai tőzsdék mozgása, a másik pedig a keleti szomszédunkban folyó fegyveres konfliktussal kapcsolatos gazdasági és politikai hírek. A hazai parkett legnagyobb négy papírja közül hármát is közvetlenül érint az ukrán-orosz háború. A Richter legfontosabb piaca Oroszország, az OTP pedig igen jelentős hitelfortfóliót épített fel az elmúlt években az orosz piacon, illetve Ukrajnában is jelen van. A MOL is ugyancsak érintett, hiszen az olaj ára befolyásolja a kitermelési, finomítási operáció eredményességét, valamint az orosz olaj vásárlója a társaság. Forintban tekintve a régiós CETOP20 index augusztusban 4,54%-ot emelkedett. A lengyel tőzsde (WIG20: +3,96%) felülteljesítette a cseh piacot (PX index: +2,62%), és a BUX indexet is (+1,47%). A magyar blue-chipek a MOL (+4,01%) vezetésével emelkedtek. OTP (+1,60%), a gyógyszergyártó Richter alig változott (+0,10%), míg a Magyar Telekom egy kicsit esett (-1,07%). Augusztusban a forint ismét gyengült a legfontosabb devizákkal szemben, az euró árfolyama hónap eleji mélypontról 312,01-ről 315,28-ra változott, miközben megjárta a 315,90-es magasságot is. Az amerikai dollár árfolyama 232,95-ről 239,21-re emelkedett. A Magyar Nemzeti Bank Monetáris Tanácsa nem változtatott az irányadó kamatszinten augusztusban, az továbbra is 2,10 százalék.

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

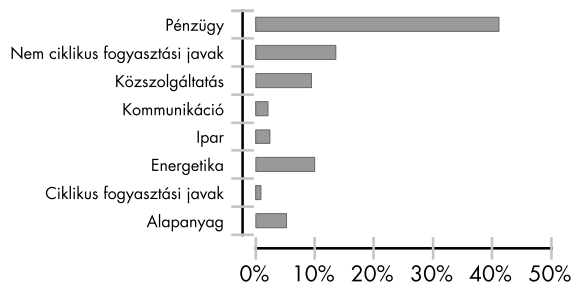


*A grafikon az Alap Tájékoztatójában és Kezelési Szabályzatában megadott eszközkategóriák szerinti bontásban mutatja be az Alap eszközeit az adott hónap utolsó napján.

Az alap részvénypozíciói devizák szerint



Az alap részvénypozícióinak szektorok szerinti összetétele



Kockázati mutatók

| | |
|---------------------------------------|---------|
| Szórás | 15,60% |
| Nettó összesített kockázati kitettség | 100,00% |

Kockázati mutatók értelmezése

| | |
|---------------------------------------|---|
| Szórás | A befektetési alap árfolyamingadozásának erősségét mutatja meg. Minél magasabb az értéke, az alap heti hozamai átlagosan annál jobban eltérhetnek az átlagos heti hozamszinttől az elmúlt öt évben. Amennyiben az alap nincs öt éves, vagy öt éven belül befektetési politikát változt, akkor a szórás mutató részben szimulált adatokon alapulhat. |
| 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 jelenlegi szabályozás alapján a befektetési alapokon elért hozam a kamatadó hatálya alá tartozik, és azt a jelenlegi szabályozás alapján 16%-os mértékű adó és 2013. augusztus 1.-től 6%-os EHO fizetési kötelezettség terheli, amennyiben a befektetési jegyek megvétele 2006. augusztus 31. után történt, illetve a törvényben megfogalmazott egyéb kivételek nem állnak fenn. Felhívjuk továbbá arra is a figyelmet, hogy a befektetőköt számlavezetési és egyéb költségek, valamint befektetési jegyek forgalmazása során a vételi, eladási és átváltási jutalék is terheli. A fenti költségek mértékéről a befektetési alap tájékoztatója és a befektetési jegy forgalmazójának kondíciós listája ad pontos tájékoztatást.

Raiffeisen EMEA Részvény Alapok Alapja

Havi Jelentés

a 2014.08.01 - 2014.08.31 időszakra



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

Alap Adatok

| | |
|-------------------|--|
| Az Alap indulása | 2005.08.11. |
| Alapkezelő | Raiffeisen Befektetési Alapkezelő Zrt. |
| Al-alapkezelő | - |
| Letétkezelő | Raiffeisen Bank Zrt. |
| Könyvvizsgáló | RSM DTM AUDIT Tanácsadó Kft. |
| Vezető Forgalmazó | Raiffeisen Bank Zrt. |
| Az Alap típusa | részvényalap |
| Referencia Index | 2011. dec. 31-ig: 85% MSCI EMEA Index - 15% RMAX 2012. jan. 1-től: 90% MSCI EMEA Index - 10% RMAX |

Stratégia

Az alap új stratégiája szerint feltörekvő piaci részvényalként működik 2008.07.11-től. A befektetési célterület országai elsődlegesen Kelet-Európa, Oroszország, Közel Kelet és Afrika, összefoglaló nevén az EMEA régió országaiából kerülnek ki. Az alap eszközei között szereplő befektetések által reprezentált régiókat, országokat és gazdasági szektorokat az alapkezelő fundamentális alapon választja ki a fenti tágabb régióon belül. A fenti feltörekvő piaci országok jelentős része már az Európai Unió tagja és a gazdaságilag fejlett Európához történő konvergencia folyamatnak a közepén állnak. Az Alap a saját tőkéjének huszonöt százalékát meghaladó mértékben fektethet a „Deutsche Bank X-Trackers EMEA ETF” alapba.

Hozamok

| év | hozam (%) | árfolyam (Ft) | nettó eszközérték (Ft) | referenciaindex hozam (%) |
|--|-----------|---------------|------------------------|---------------------------|
| Az ideai adat év elejétől 2014.08.31-ig tartó időszakra vonatkozik, nem évesített. | | | | |
| 2014 | 10,28 | 1,571162 | 418 917 104 | 11,10 |
| 2013 | -8,95 | 1,424664 | 384 141 854 | -6,34 |
| 2012 | 9,55 | 1,564682 | 417 265 170 | 11,98 |
| 2011 | -10,24 | 1,428248 | 1 562 388 483 | -5,74 |
| 2010 | 30,05 | 1,591140 | 1 893 932 540 | 32,18 |
| 2009 | 56,27 | 1,223514 | 801 728 699 | 58,64 |
| 2008 | -31,03 | 0,782935 | 499 488 126 | -27,92 |
| 2007 | 6,26 | 1,135259 | 839 150 352 | 7,89 |
| 2006 | 5,05 | 1,068397 | 2 069 660 634 | 6,92 |
| 2005 | 1,65 | 1,017028 | 2 844 606 573 | 2,39 |

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.

Kiegészítő Információk

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

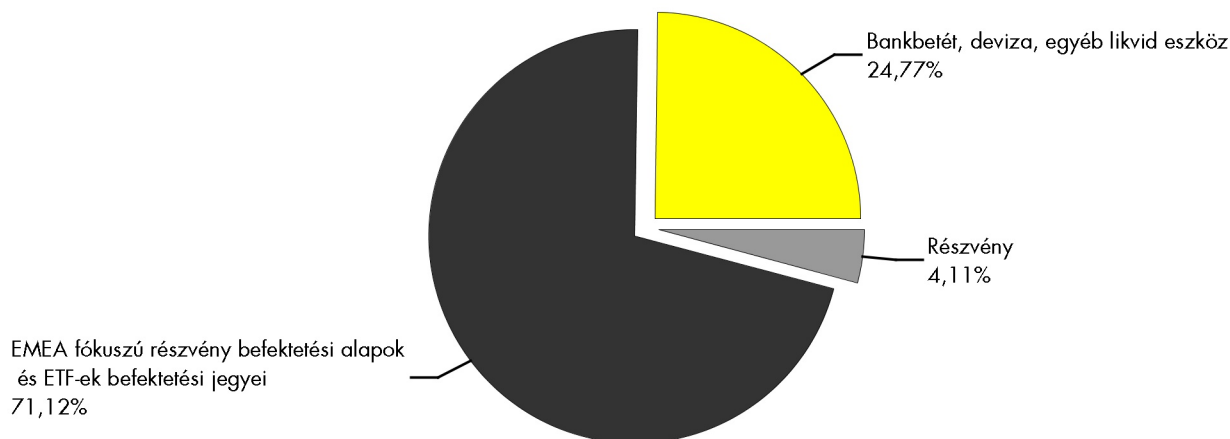
Az alap árfolyam-alakulása, viszonyítási nap: 2005.08.16



Piaci események

Augusztus nagyon csendesen telt, igazi uborkaszezon volt, leszámítva a véres ukrán-orosz konfliktust, ami egyedüli befolyásoló fontosabb hír volt. Az Európai Unió vezetői további szankciók kivetésén dolgoznak. Az amerikai jegybank szerepét betöltő Federal Reserve monetáris tanácsa szeptember 17-én találkozik megint, és fog dönteni a kötvényprogram további csökkentéséről, illetve iránymutatást ad majd a kamatpálya alakulására is. Az európai térség továbbra is lassú növekedést mutat, ami enyhe deflációval párosul. Mivel az európai országok fiskális mozgásterét és hajlandóságát igen korlátozott, ezért a gazdasági stimulus terhe csak és kizárólag az EKB-ra (Európai Központi Bank) hárul. Szeptemberben ezért várhatóan további iránymutatást kap a piac egy esetleges európai mennyiségi lazítás lehetőségéről, nagyságáról és módjáról. A statisztikák alapján augusztus inkább pozitív hónap a részvénypiacokon, ami be is igazolódott teljes mértékben, hiszen a hónap eleji eladási hullám az első héten alábbhagyott, majd a vevők alacsony volatilitás mellett egyre feljebb tolták az árakat, az indexeket. Mind a fejlett, mind a fejlődő régiókat keresték és szerették a befektetők. Az EMEA régióban vegyesen mozogtak a különböző országok tőzsdéi. A legfontosabb EMEA célpiacok augusztusi forintban mért teljesítménye: Dél-Afrika +3,84%, Lengyelország +3,80%, Törökország -1,48%, Oroszország +0,53%. A referencia indexként használt MSCI EMEA index - csak úgy mint a fejlett társa - pozitívan változott, 3,11 százalékos emelkedést mutatva. Augusztusban a forint ismét gyengült a legfontosabb devizákkal szemben, az euró árfolyama hónap eleji mélypontról 312,01-ről 315,28-ra változott, miközben megjárta a 315,90-es magasságot is. Az amerikai dollár árfolyama 232,95-ről 239,21-re emelkedett. A Magyar Nemzeti Bank Monetáris Tanácsa nem változtatott az irányadó kamatszinten augusztusban, az továbbra is 2,10 százalék.

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 | 16,25% |
| Nettó összesített kockázati kitettség | 100,00% |

Kockázati mutatók értelmezése

| | |
|---------------------------------------|---|
| Szórás | A befektetési alap árfolyamingadozásának erősségét mutatja meg. Minél magasabb az értéke, az alap heti hozamai átlagosan annál jobban eltérhetnek az átlagos heti hozamszinttől az elmúlt öt évben. Amennyiben az alap nincs öt éves, vagy öt éven belül befektetési politikát váltott, akkor a szórás mutató részben szimulált adatokon alapulhat. |
| Nettó összesített kockázati 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 jelenlegi szabályozás alapján a befektetési alapokon elért hozam a kamatadó hatálya alá tartozik, és azt a jelenlegi szabályozás alapján 16%-os mértékű adó és 2013. augusztus 1.-től 6%-os EHO fizetési kötelezettség terheli, amennyiben a befektetési jegyek megvétele 2006. augusztus 31. után történt, illetve a törvényben megfogalmazott egyéb kivételek nem állnak fenn. Felhívjuk továbbá arra is a figyelmet, hogy a befektetők számlavezetési és egyéb költségek, valamint befektetési jegyek forgalmazása során a vételi, eladási és átváltási jutalék is terheli. A fenti költségek mértékéről a befektetési alap tájékoztatója és a befektetési jegy forgalmazójának kondíciós listája ad pontos tájékoztatást.

Alap Adatok

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

Stratégia

Az Alap befektetési politikájának 2012. márciusi módosításával átállt abszolút hozamcél elérésére, részleges tőkevédelem biztosítása mellett. Az Alap célja, hogy befektetési politikájával minél magasabb tőkenövekményt érjen el. Az Alap származtatott ügyletekbe, kollektív befektetési értékpapírokba, részvényekbe, és kamatozó eszközökbe egyaránt fektethet. A befektetők a befektetési jegyek megvásárlásával az alap eszközeinek hozamából részesedhetnek, úgy hogy a befektetési jegyek árfolyamára az alapkezelő védelmet ígér, melyet a befektetési politikával biztosít és melynek részleteit és feltételeit az Alap Kezelési Szabályzata tartalmazza.

Hozamok

| év | hozam (%) | árfolyam (Ft) | nettó eszközérték (Ft) |
|--|-----------|---------------|------------------------|
| Az ideai adat év elejétől 2014.08.31-ig tartó időszakra vonatkozik, nem évesített. | | | |
| 2014 | 1,38 | 1,410007 | 1 155 483 377 |
| 2013 | 3,13 | 1,390810 | 880 810 516 |
| 2012 | 6,97 | 1,348589 | 315 085 171 |
| 2011 | -1,27 | 1,260712 | 921 202 632 |
| 2010 | 2,29 | 1,276987 | 677 099 624 |
| 2009 | 7,15 | 1,248384 | 1 397 397 121 |
| 2008 | -3,80 | 1,165030 | 1 530 118 407 |
| 2007 | 7,05 | 1,211015 | 2 229 647 428 |
| 2006 | 9,05 | 1,131276 | 1 766 444 655 |
| 2005 | 3,68 | 1,037356 | 859 680 385 |

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

| | | | | | | |
|---|---|---|---|---|---|---|
| 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 (%) |
|----------------------------|-----------|
| D150527 | 14,52 |
| D141126 | 14,16 |
| D140917 | 12,97 |
| D140924 | 12,97 |
| 2017/C Magyar Államkötvény | 12,91 |

10%-nál nagyobb arányú kibocsátók

| név | arány (%) |
|--------------|-----------|
| Magyar Állam | 80,44 |

Kiegészítő Információk

A Raiffeisen Befektetési Alapkezelő Zrt. tagja a Befektetési Alapkezelők és Vagyonkezelők Magyarországi Szövetségének (BAMOSZ).
A Raiffeisen Index Prémium Alap „származtatott alap” a BAMOSZ kategorizálása szerint.

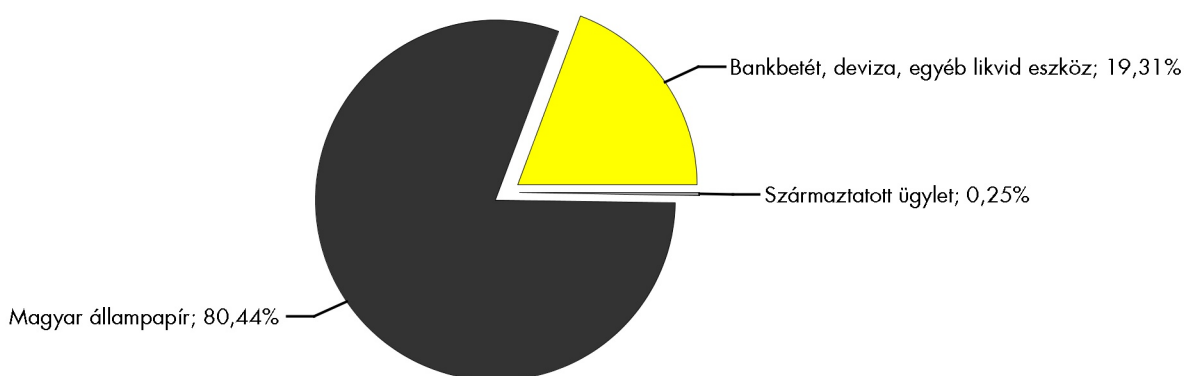
Az alap árfolyama, viszonyítási pont: 2005.08.15



Piaci események

Az amerikai gazdaság második negyedéves teljesítményéről szóló érték a második felülvizsgálatot követően még nagyobb lett, mint ahogyan az elemzők azt korábban előrejelezték (évesítve 4,2%-os volt a növekedés negyedéves alapon, míg korábban „csupán” 4%-ról szóltak a hírek). A nagy növekedési ütemhez azonban meg kell jegyezni, hogy az USA első negyedéves GDP adata 2,1%-os visszaesést mutatott (időjárás hatás), így a fenti kiugróan magas adatot az alacsony bázis is segítette. Az Európai Unió gazdaságával kapcsolatban nem volt ilyen pozitív a kép. Az euróövezet második negyedéves GDP adata 0%-os „változást” mutatott negyedév/negyedév, és 0,7%-os emelkedést év/év alapon. A német GDP váratlanul visszaesett (negyedéves alapon), míg a francia a várt emelkedés helyett stagnált. Az EU-ban az infláció tovább csökkent a júliusról szóló adatok alapján. Az Európai Központi Bank likviditásfokozó intézkedéseivel és a mennyiségi lazítóprogram beindításával kapcsolatos várakozások viszont fűtötték a vételi erőt. Az orosz-ukrán konfliktus kiéleződése ellenére a fejlett piaci globális MSCI index 2,00%-kal, míg a fejlődő piaci index 2,07%-kal emelkedett a hónap során. A régiós piacok közül saját devizában mérve csak a BUX nem ért el akkora emelkedést, mint a fent említett két nagyobb index. A lengyel WIG20 (+4,14%) és a cseh PX index (+2,43%) is nagyobb mértékben nőttek, mint a fejlett piacok átlagosan. A török piac viszont (XU100) 2,24%-kal, az orosz tőzsde pedig (RTSI index) dollárban számolva 2,39%-kal csökkent. A hónap során továbbá a régióknak számolnia kellett a jelentős geopolitikai rizikót hordozó orosz-ukrán válsággal és annak következményeivel is (biztonságpolitikai kockázatok, szankciók gazdasági vonatkozásai stb.). A magyar vonatkozású események közül az egyik legfontosabb volt, hogy a Matolcsy György által vezetett Magyar Nemzeti Bank első alkalommal nem csökkentette az irányadó rátáját. A piac számára ez már nem volt meglepetés, hiszen a jegybank a júliusi közleményében ezt a döntést már előre jelezte. Az augusztusban megjelenő, az előző havi költségvetési hiányszámról szóló adat is kedvezőbb lett a korábbi évekhez képest, amelyet követően a nemzetgazdasági miniszter újfent megerősítette, hogy a 3% alatti hiánymérték tartható. A hazai kötvénypiac teljesítménye a júliusi megtorpanást követően ismét jelentősen javult. A hosszabb futamidejű magyar állampapírok átlagos teljesítményét leíró MAX index teljesítménye az 1%-ot is meghaladta a hónap során. Az erő nem csak a hosszabb futamidejű papíroknál volt érzékelhető, hiszen az éven belüli papírok átlagos teljesítményét leíró RMAX index is tovább emelkedett. A forint azonban a hónap során ismét gyengült. Az euróval szemben 312,01-es szintről 315,28-as szintre, míg az amerikai dollárral szemben még ennél is nagyobb mértékben: 232,95-ről 239,21-re változott a kurszus.

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 | 5,22% |
| Nettó összesített kockázati kitétség | 123,05% |

Kockázati mutatók értelmezése

| | |
|--------------------------------------|--|
| Szórás | A befektetési alap árfolyam-ingadozásának erősségét mutatja meg. Minél magasabb az értéke, az alap heti hozamai átlagosan annál jobban eltérhetnek az átlagos heti hozamszinttől az elmúlt öt évben. Amennyiben az alap nincs öt éves, vagy öt éven belül befektetési politikát váltott, akkor a szórás mutató részben szimulált adatokon alapulhat. |
| Nettó összesített kockázati kitétség | Megmutatja, hogy az alapon lévő származtatott eszközök figyelembe vételével mekkora a nettósított kockázati kitétség a nettó eszközértékhez viszonyítva. |

További fontos információk

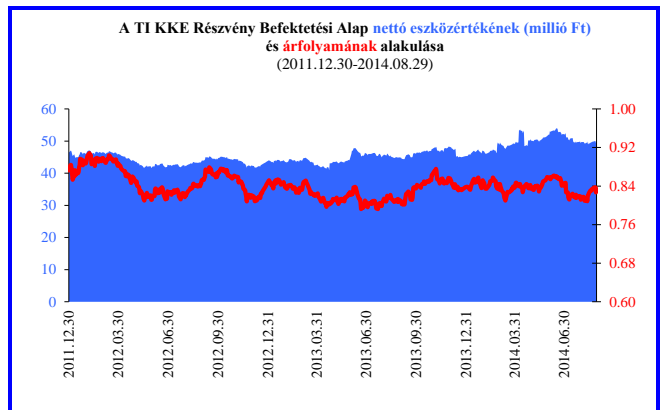
Az alap befektetési politikájáról, forgalmazási költségeiről és a befektetés lehetséges kockázatairól részletesen tájékozódjon az Alap forgalmazási helyein található kiemelt befektetői információjából, hivatalos tájékoztatójából és kezelési szabályzatából. Befektetési döntése előtt minden esetben ismerje 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 jelenlegi szabályozás alapján a befektetési alapokon elért hozam a kamatadó hatálya alá tartozik, és azt a jelenlegi szabályozás alapján 16%-os mértékű adó és 2013. augusztus 1-től 6%-os EHO fizetési kötelezettség terheli, amennyiben a befektetési jegyek megvételre 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. **Az alap 2013. november 10-től teljesíti az EHO-mentességhez szükséges törvényi előírásokat.**

Alapadatok

Alapkezelő: TakaréK Alapkezelő Zrt.
 Letétkezelő: Magyar Takarékszövetkezeti Bank Zrt.
 Vezető forgalmazó: Magyar Takarékszövetkezeti Bank Zrt.
 Kibocsátás időpontja: 2008.02.29
 Nyilvántartásba vételi szám¹: 1111-262
 ISIN kód: HU0000706197
 Benchmark: 80% CETOP 20 Index + 20% RMAX Index
 BAMOSZ kategória: részvényalap
 Saját tőke / Nettó eszközérték (2014.08.29.): 49 741 082 Ft
 Egy jegyre jutó nettó eszközérték (2014.08.29.): 0,833144 Ft

Az alap nettó eszközértékének és az egy jegyre jutó nettó eszközértékének változása



Javasolt tartási idő, kockázati besorolás

| Javasolt minimális befektetési idő | | | | |
|------------------------------------|-----------------|-----------------|--------------|--------------|
| Nincs | Minimum 3 hónap | Minimum 6 hónap | Minimum 1 év | Minimum 2 év |
| | | | ✓ | |

| Vállalt kockázat | | | | |
|-------------------|------------------|--------------------|----------------|------------------------|
| Alacsony kockázat | Csekély kockázat | Mérsékelt kockázat | Magas kockázat | Nagy on magas kockázat |
| | | | ✓ | |

Befektetési politika

A TakaréK Invest Közép-Kelet-Európai Részvény Befektetési Alap segítségével az Alapkezelő egy alapvetően közép-kelet-európai részvényeket preferáló befektetési stratégiát folytató értékpapír-portfólió teljesítményéből való részesedést kívánja elérhetővé tenni a Befektetési Jegy tulajdonosok számára. Az Alapkezelő a közép-kelet-európai részvényt piac mozgásait kihasználva, az Alap referencia-indexét meghaladó hozam elérését tűzi ki célul a részvényportfólióval együtt járó magasabb kockázatvállalási szint mellett.

Az elmúlt időszak eseményei

A régiós részvény piacok az elmúlt hónapban emelkedtek. Az Alap teljesítménye tekintetében ez 4,54%-os emelkedést jelentett az alap referencia hozamának 80%-os súlyát adó CETOP20 indexben, forintban számolva.

Az Alap részvénykitettségeinek súlya a befektetési politika által előírt határokon belül, átlagosan 80-85 százalék között mozgott.

Az alap hozamának bemutatása

| Időszak | Takarék Invest KKE Rv Befektetési Alap Nominális NETTÓ ¹ hozam | Referencia Index bruttó hozama |
|---------------------|---|--------------------------------|
| 2008 ² | -21.87% | -19.93% |
| 2009 | 16.76% | 44.01% |
| 2010 | 9.42% | 15.24% |
| 2011 | -12.36% | -17.30% |
| 2012 | -3.44% | 15.34% |
| 2013 | -0.56% | -5.39% |
| 2014 ² | -0.56% | 2.87% |
| Az elmúlt egy évben | 2.74% | 3.84% |
| Indulástól | -2.73% | 2.35% |

² Nem teljes év, éven belül a hozamértékek nem évesítettek!

A portfólió összetétele

| 2014. augusztus 29. | Összeg / Érték (Ft) | A NEÉ százalékában (%) |
|--|---------------------|------------------------|
| Kötelezettségek | -196,216 | -0.39% |
| Hitelállomány | 0 | 0.00% |
| Költségek | -196,216 | -0.39% |
| Egyéb kötelezettség | 0 | 0.00% |
| Észközök | 49,937,298 | 100.39% |
| Folyószámla, készpénz | 2,307,014 | 4.64% |
| Egyéb követelés | 0 | 0.00% |
| Lekötött bankbetét | 0 | 0.00% |
| Hitelviszony megtestesítő értékpapírok | 5,974,550 | 12.01% |
| Diszkontkincstárjegyek | 5,974,550 | 12.01% |
| MNB kötvények | 0 | 0.00% |
| Államkötvények | 0 | 0.00% |
| A Magyar Állam által garantált | 0 | 0.00% |
| Jelzáloglevelek | 0 | 0.00% |
| Részvények | 41,655,734 | 83.75% |
| Kollektív befektetési értékpapírok | 0 | 0.00% |
| Nem árfolyamkockázat csökkentésére kötött származtatott ügyletek | 0 | 0.00% |
| Határidős ügyletekkel fedezett részvényvásárlás | 0 | 0.00% |
| Nettó eszközérték (saját tőke) | 49,741,082 | 100.00% |
| Származékos ügyletek aránya | | 0.00% |
| Nettó korrekciós tőkeáttétel | | 84.99% |
| 10 százaléknál magasabb részarányt képviselő eszközök: | | D141015, CEZ részvény |

Alapadatok

Alapkezelő:Takarék Alapkezelő Zrt.¹
 Letétkezelő:Magyar Takarékszövetkezeti Bank Zrt.
 Vezető forgalmazó:Magyar Takarékszövetkezeti Bank Zrt.
 Kibocsátás időpontja:2000.01.06
 Nyilvántartásba vételi szám²: 1111-37
 ISIN kód:HU0000702857
 Benchmark: 100% MAX index
 BAMOSZ kategória:hosszú kötvényalap
 Saját tőke / Nettó eszközérték (2014.08.29.):2 233 058 945 Ft
 Egy jegyre jutó nettó eszközérték (2014.08.29.): 2,564221 Ft

Javasolt tartási idő, kockázati besorolás

| Javasolt minimális befektetési idő | | | | |
|------------------------------------|--------------------|--------------------|-----------------|-----------------|
| Nincs | Minimum 3 hónap | Minimum 6 hónap | Minimum 1 év | Minimum 2 év |
| | | | ✓ | |

| Vállalt kockázat | | | | |
|----------------------|---------------------|-----------------------|-------------------|--------------------------|
| Alacsony kockázat | Csekély kockázat | Mérsékelt kockázat | Magas kockázat | Nagyon magas kockázat |
| | | ✓ | | |

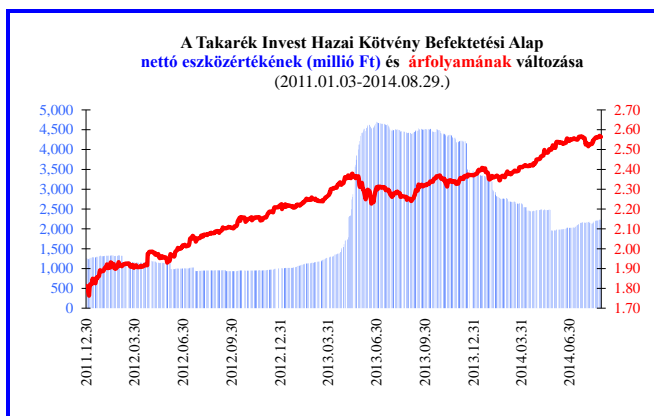
Befektetési politika

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 állampapírok alkotják. Az Alap likviditásának megőrzése céljából az egy éven belüli kis árfolyam ingadozással rendelkező instrumentumok is megjelennek a portfólióban. A portfólió összetételét a hazai állampapírok mellett magyar állami garancia mellett kibocsátott kötvények, MNB instrumentumok, jelzáloglevelek és egyéb vállalati kötvények is diverzifikálják. Az Alap idegen devizában kibocsátott hitelviszonyt megtestesítő értékpapírokat is tarthat, valamint a befektetési célok hatékony elérése érdekében származékos ügyleteket is alkalmazhat a kamat és devizakockázatok kezelésére.

Az elmúlt időszak eseményei

A Magyar Nemzeti Bank Monetáris Tanácsa 2,10%-on hagyta az alapkamatot augusztusban. A Monetáris Tanács megítélése szerint a jelenlegi alapkamat elérhet arra a szintre, ami az inflációs cél középtávú elérését és a reálgazdaság ennek megfelelő mértékű ösztönzését biztosítja. A magyar gazdaságot továbbra is kihasználatlan kapacitások jellemzik, ugyanakkor a negatív kibocsátási rés a monetáris politika horizontján fokozatosan záródik. Az orosz-ukrán konfliktus következtében bevezetett szankciók lassan, de biztosan reálgazdasági lassulás felé mutatnak, amit az Eurózána makró mutatói hűen tükröznek. Az európai lassulás, illetve a csökkenő árupiaci árak továbbra is alacsony inflációs nyomást vetítenek előre, aminek következtében az alapkamat a piaci várakozásoktól eltérően tovább maradhat 2,10%.

Az alap nettó eszközértékének és az egy jegyre jutó nettó eszközértékének változása



Az alap hozamának bemutatása

| Időszak | Takarék Invest Hazai Kötvény Befektetési Alap Éves Nominális NETTÓ hozam | Referencia Index bruttó hozama |
|---------------------|--|-----------------------------------|
| 2000 ² | 7.67% | 11.09% |
| 2001 | 10.92% | 11.21% |
| 2002 | 5.81% | 9.98% |
| 2003 | -2.39% | 4.76% |
| 2004 | 10.84% | 12.43% |
| 2005 | 7.26% | 8.41% |
| 2006 | 5.73% | 6.65% |
| 2007 | 6.08% | 7.36% |
| 2008 | 3.03% | 7.17% |
| 2009 | 0.25% | 9.12% |
| 2010 | 5.98% | 6.40% |
| 2011 | -1.13% | 1.64% |
| 2012 | 22.18% | 21.90% |
| 2013 | 7.01% | 10.03% |
| 2014 ² | 8.21% | 8.36% |
| Az elmúlt egy évben | 13.77% | 14.70% |
| Indulástól | 6.50% | 9.24% |

² Nem teljes év, éven belül a hozamértékek nem évesítettek.

A portfólió összetétele

| 2014. augusztus 29. | Összeg / Érték (Ft) | A NEÉ százalékában (%) |
|--|----------------------|------------------------|
| Kötelezettségek | -2,526,739 | -0.11% |
| Hitelállomány | 1,809 | 0.00% |
| Költségek | -2,528,548 | -0.11% |
| Egyéb kötelezettség | 0 | 0.00% |
| Eszközök | 2,235,585,684 | 100.11% |
| Folyószámla, készpénz | 5,841,245 | 0.26% |
| Egyéb követelés | 0 | 0.00% |
| Lekötött bankbetét | 170,058,650 | 7.62% |
| Magyar állampapírok | 2,059,685,789 | 92.24% |
| Magyar Állam által garantált egyéb kötvények | 0 | 0.00% |
| Jelzáloglevelek | 0 | 0.00% |
| Egyéb hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok | 0 | 0.00% |
| Származtatott ügyletek | 0 | 0.00% |
| Nettó eszközérték (saját tőke) | 2,233,058,945 | 100.00% |
| Származtatott ügyletek aránya | | 0.00% |
| Nettó korrekciós tőkeáttétel | | 22.21% |
| 10 százaléknál magasabb részarányt képviselő eszközök: | | 2019/B, 2028/A, 2017/A |

* Az Alap neve 2009. október 26-tól Takaréék Invest Hazai Kötvény Befektetési Alap. (Az Alap korábbi neve: Takaréék Nyíltvégű Állampapír Befektetési Alap)

¹ Az Alapot a Takaréék Alapkezelő Zrt. a Felügyelet III/110.068-11/2007-es számú határozata szerint vette át Concorde Alapkezelő Zrt.-től 2007. augusztus 31-i hatállyal.

² A Takaréék Nyíltvégű Állampapír Befektetési Alapot az APTF 2000. január 6-án vette nyilvántartásba, a 1111-37 lajstromszámon. A nyilvántartásba vételt elrendelő határozat száma: 110.068-4/1999.

Felhívjuk a befektetők figyelmét, hogy a befektetési alap hozama magasabb és alacsonyabb is lehet a referencia index hozamánál, továbbá a befektetési alap értéke ingadozik, aminek következtében a visszaváltáskor kapott ellenérték magasabb vagy alacsonyabb is lehet, mint a befektetett összeg. Tájékoztatjuk, hogy a korábbi időszakokban elért hozamok nem jelentenek garanciát a jövőbeni hozamok nagyságára. Az alap befektetési politikájáról, forgalmazási költségeiről és a befektetés lehetséges kockázatairól részletesen tájékozódjon az alap forgalmazási helyein található hivatalos tájékoztatójából és kezelési szabályzatából. A jelen dokumentumban foglaltak kizárólag tájékoztató jellegűek és nem minősülnek ajánlattétel felhívásnak, befektetésre ösztönzésnek, valamint befektetési tanácsadásnak. A jelen dokumentumban foglaltak alapján hozott befektetési döntésekért és annak következményeire a Takaréék Alapkezelő Zrt.-vel szemben igény nem érvényesíthető, azokért a Társaság felelősséget nem vállal.

³ A nettó hozam nem tartalmazza a vételi, az átváltási és az eladási jutalékok, a kamatadót, valamint a számlavezetési és egyéb költségeket sem. Éven belül a hozamértékek nem évesítettek!

A hozamszámítási időszakokban az alap nem tartalmazott származékos terméket, és nem alkalmazott tőkeáttételt sem.