

Havi portfóliójelentés: 2016.08.31

ISIN kód: HU0000701693

A befektetési alap összesített és egy jegyre jutó nettó eszközértéke

Nettó eszközérték (HUF): 28,455,824,244

Árfolyam (HUF/DB): 7.599306

A befektetési alap portfóliójának bemutatása:

Diszkont kincstárjegyek és MNB-kötvények	25.94 %
Egyéb kötvények	0.34 %
Jelzáloglevelek	0.00 %
Külföldi kibocsátású állampapírok	0.64 %
Külföldi kibocsátású egyéb kötvények	0.00 %
Külföldi kibocsátású jelzáloglevelek	0.00 %
Külföldi kibocsátású részvények	25.32 %
Külföldi kibocsátású vállalati kötvények	0.66 %
Likvid eszközök (azonnali fizetőképességhez)	-2.76 %
Magyar államkötvények	40.64 %
Nem nyilvános vagy zárt végu kollektív befektetési értékpapírok	0.00 %
Nyilvános nyíltvégu kollektív befektetési értékpapírok	1.83 %
Részvények	7.08 %
Származtatott ügyletek eredménye	0.31 %
Vállalati kötvények	0.00 %
Nettó eszközérték	100.00 %

A portfólióban 10 százaléknál magasabb részarányt képviselő eszközök:

MÁK 2018/C [HU0000402979]

Nettó összesített kockázati kitétség (tőkeáttétel) mértéke: 101%

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.concordealapkezeles.hu](http://www.concordealapkezeles.hu)  
E-mail: [kapcsolat@concordealapkezeles.hu](mailto:kapcsolat@concordealapkezeles.hu)  
Telefon: +36 1 803 8899  
Tevékenységi engedély száma: III/100.024-4/2002

Jogi nyilatkozat

Az Alappal kapcsolatos minden lényeges információ (forgalmazás, költségek, befektetési politika, lehetséges kockázatok stb.) megtalálható a forgalmazási helyeken, valamint a [www.concordealapkezeles.hu](http://www.concordealapkezeles.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.

Havi portfóliójelentés: 2016.08.31

ISIN kód: HU0000715180

A befektetési alap összesített és egy jegyre jutó nettó eszközértéke

Nettó eszközérték (HUF): 1,044,323,698

Árfolyam (HUF/DB): 1.035202

A befektetési alap portfóliójának bemutatása:

Diszkont kincstárjegyek és MNB-kötvények	20.65 %
Egyéb kötvények	0.00 %
Jelzáloglevelek	0.00 %
Külföldi kibocsátású állampapírok	0.89 %
Külföldi kibocsátású egyéb kötvények	0.00 %
Külföldi kibocsátású jelzáloglevelek	0.00 %
Külföldi kibocsátású részvények	43.31 %
Külföldi kibocsátású vállalati kötvények	0.00 %
Likvid eszközök (azonnali fizetőképességhez)	1.53 %
Magyar államkötvények	19.86 %
Nem nyilvános vagy zárt végu kollektív befektetési értékpapírok	0.00 %
Nyilvános nyíltvégu kollektív befektetési értékpapírok	1.35 %
Részvények	11.92 %
Származtatott ügyletek eredménye	0.49 %
Vállalati kötvények	0.00 %
Nettó eszközérték	100.00 %

A portfólióban 10 százaléknál magasabb részarányt képviselő eszközök:

D160928 [HU0000520705]

Nettó összesített kockázati kitettség (tőkeáttétel) mértéke: 100%

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

<http://www.privatvagyonkezeles.hu/images/alapok/kiid/FS%20C3000%20Kiid%20151103.pdf>

Felelős kiadó: Concorde Alapkezelő Zrt.  
 Cím: 1123 Budapest, Alkotás utca 50.  
 Honlap: [www.concordealapkezeles.hu](http://www.concordealapkezeles.hu)  
 E-mail: [kapcsolat@concordealapkezeles.hu](mailto:kapcsolat@concordealapkezeles.hu)  
 Telefon: +36 1 803 8899  
 Tevékenységi engedély száma: III/100.024-4/2002

## Jogi nyilatkozat

Az Alappal kapcsolatos minden lényeges információ (forgalmazás, költségek, befektetési politika, lehetséges kockázatok stb.) megtalálható a forgalmazási helyeken, valamint a [www.concordealapkezeles.hu](http://www.concordealapkezeles.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.

Havi portfóliójelentés: 2016.08.31

ISIN kód: HU0000705702

A befektetési alap összesített és egy jegyre jutó nettó eszközértéke

Nettó eszközérték (HUF): 69,347,138,933

Árfolyam (HUF/DB): 1.835529

A befektetési alap portfóliójának bemutatása:

Diszkont kincstárjegyek és MNB-kötvények	19.97 %
Egyéb kötvények	5.84 %
Jelzáloglevelek	0.00 %
Külföldi kibocsátású állampapírok	15.82 %
Külföldi kibocsátású egyéb kötvények	0.00 %
Külföldi kibocsátású jelzáloglevelek	0.00 %
Külföldi kibocsátású részvények	30.10 %
Külföldi kibocsátású vállalati kötvények	2.43 %
Likvid eszközök (azonnali fizetőképességhez)	5.27 %
Magyar államkötvények	7.94 %
Nem nyilvános vagy zárt végu kollektív befektetési értékpapírok	0.90 %
Nyilvános nyíltvégu kollektív befektetési értékpapírok	3.70 %
Részvények	5.33 %
Származtatott ügyletek eredménye	-1.62 %
Vállalati kötvények	4.32 %
Nettó eszközérték	100.00 %

A portfólióban 10 százaléknál magasabb részarányt képviselő eszközök:

Nettó összesített kockázati kitétség (tőkeáttétel) mértéke: 187%

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

<http://www.privatvagyonkezeles.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.concordealapkezeles.hu](http://www.concordealapkezeles.hu)  
E-mail: [kapcsolat@concordealapkezeles.hu](mailto:kapcsolat@concordealapkezeles.hu)  
Telefon: +36 1 803 8899  
Tevékenységi engedély száma: III/100.024-4/2002

Jogi nyilatkozat

Az Alappal kapcsolatos minden lényeges információ (forgalmazás, költségek, befektetési politika, lehetséges kockázatok stb.) megtalálható a forgalmazási helyeken, valamint a [www.concordealapkezeles.hu](http://www.concordealapkezeles.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.

Havi portfóliójelentés: 2016.08.31

ISIN kód: HU0000702030

A befektetési alap összesített és egy jegyre jutó nettó eszközértéke

Nettó eszközérték (HUF): 8,414,791,840

Árfolyam (HUF/DB): 3.433030

A befektetési alap portfóliójának bemutatása:

Diszkont kincstárjegyek és MNB-kötvények	4.92 %
Egyéb kötvények	1.14 %
Jelzáloglevelek	0.00 %
Külföldi kibocsátású állampapírok	1.96 %
Külföldi kibocsátású egyéb kötvények	0.00 %
Külföldi kibocsátású jelzáloglevelek	0.00 %
Külföldi kibocsátású részvények	0.00 %
Külföldi kibocsátású vállalati kötvények	1.56 %
Likvid eszközök (azonnali fizetőképességhez)	0.68 %
Magyar államkötvények	89.70 %
Nem nyilvános vagy zárt végu kollektív befektetési értékpapírok	0.00 %
Nyilvános nyíltvégu kollektív befektetési értékpapírok	0.00 %
Részvények	0.00 %
Származtatott ügyletek eredménye	0.04 %
Vállalati kötvények	0.00 %
Nettó eszközérték	100.00 %

A portfólióban 10 százaléknál magasabb részarányt képviselő eszközök:

MÁK 2019/A [HU0000402433], MÁK 2022/A [HU0000402524], MÁK 2024/B [HU0000403068]

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/kotveny.pdf>

Felelős kiadó: Concorde Alapkezelő Zrt.  
Cím: 1123 Budapest, Alkotás utca 50.  
Honlap: [www.concordealapkezeles.hu](http://www.concordealapkezeles.hu)  
E-mail: [kapcsolat@concordealapkezeles.hu](mailto:kapcsolat@concordealapkezeles.hu)  
Telefon: +36 1 803 8899  
Tevékenységi engedély száma: III/100.024-4/2002

Jogi nyilatkozat

Az Alappal kapcsolatos minden lényeges információ (forgalmazás, költségek, befektetési politika, lehetséges kockázatok stb.) megtalálható a forgalmazási helyeken, valamint a [www.concordealapkezeles.hu](http://www.concordealapkezeles.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.

Havi portfóliójelentés: 2016.08.31

ISIN kód: HU0000702295

A befektetési alap összesített és egy jegyre jutó nettó eszközértéke

Nettó eszközérték (HUF): 10,777,919,923

Árfolyam (HUF/DB): 2.280579

A befektetési alap portfóliójának bemutatása:

Diszkont kincstárjegyek és MNB-kötvények	0.88 %
Egyéb kötvények	0.00 %
Jelzáloglevelek	0.00 %
Külföldi kibocsátású állampapírok	0.00 %
Külföldi kibocsátású egyéb kötvények	0.00 %
Külföldi kibocsátású jelzáloglevelek	0.00 %
Külföldi kibocsátású részvények	4.74 %
Külföldi kibocsátású vállalati kötvények	0.00 %
Likvid eszközök (azonnali fizetőképességhez)	6.42 %
Magyar államkötvények	0.00 %
Nem nyilvános vagy zárt végu kollektív befektetési értékpapírok	2.75 %
Nyilvános nyíltvégu kollektív befektetési értékpapírok	84.87 %
Részvények	0.31 %
Származtatott ügyletek eredménye	0.03 %
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 kitétség (tőkeáttétel) mértéke: 100%

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

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

Felelős kiadó: Concorde Alapkezelő Zrt.  
 Cím: 1123 Budapest, Alkotás utca 50.  
 Honlap: [www.concordealapkezeles.hu](http://www.concordealapkezeles.hu)  
 E-mail: [kapcsolat@concordealapkezeles.hu](mailto:kapcsolat@concordealapkezeles.hu)  
 Telefon: +36 1 803 8899  
 Tevékenységi engedély száma: III/100.024-4/2002

Jogi nyilatkozat

Az Alappal kapcsolatos minden lényeges információ (forgalmazás, költségek, befektetési politika, lehetséges kockázatok stb.) megtalálható a forgalmazási helyeken, valamint a [www.concordealapkezeles.hu](http://www.concordealapkezeles.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.

Havi portfóliójelentés: 2016.08.31

ISIN kód: HU0000701487

A befektetési alap összesített és egy jegyre jutó nettó eszközértéke

Nettó eszközérték (HUF): 955,702,473

Árfolyam (HUF/DB): 2.510547

A befektetési alap portfóliójának bemutatása:

Diszkont kincstárjegyek és MNB-kötvények	110.44 %
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)	-10.44 %
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:

D160907 [HU0000521034], D160928 [HU0000520705], D161026 [HU0000521133], D161109 [HU0000521158],  
D161116 [HU0000521166]

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.concordealapkezeles.hu](http://www.concordealapkezeles.hu)  
E-mail: [kapcsolat@concordealapkezeles.hu](mailto:kapcsolat@concordealapkezeles.hu)  
Telefon: +36 1 803 8899  
Tevékenységi engedély száma: III/100.024-4/2002

Jogi nyilatkozat

Az Alappal kapcsolatos minden lényeges információ (forgalmazás, költségek, befektetési politika, lehetséges kockázatok stb.) megtalálható a forgalmazási helyeken, valamint a [www.concordealapkezeles.hu](http://www.concordealapkezeles.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.

Havi portfóliójelentés: 2016.08.31

ISIN kód: HU0000702022

A befektetési alap összesített és egy jegyre jutó nettó eszközértéke

Nettó eszközérték (HUF): 15,818,198,248

Árfolyam (HUF/DB): 7.067952

A befektetési alap portfóliójának bemutatása:

Diszkont kincstárjegyek és MNB-kötvények	14.72 %
Egyéb kötvények	0.00 %
Jelzáloglevelek	0.00 %
Külföldi kibocsátású állampapírok	0.80 %
Külföldi kibocsátású egyéb kötvények	0.00 %
Külföldi kibocsátású jelzáloglevelek	0.00 %
Külföldi kibocsátású részvények	63.08 %
Külföldi kibocsátású vállalati kötvények	0.50 %
Likvid eszközök (azonnali fizetőképességhez)	-1.19 %
Magyar államkötvények	1.02 %
Nem nyilvános vagy zárt végu kollektív befektetési értékpapírok	0.00 %
Nyilvános nyíltvégu kollektív befektetési értékpapírok	2.49 %
Részvények	17.63 %
Származtatott ügyletek eredménye	0.95 %
Vállalati kötvények	0.00 %
Nettó eszközérték	100.00 %

A portfólióban 10 százaléknál magasabb részarányt képviselő eszközök:

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/reszveny.pdf>

Felelős kiadó: Concorde Alapkezelő Zrt.  
Cím: 1123 Budapest, Alkotás utca 50.  
Honlap: [www.concordealapkezeles.hu](http://www.concordealapkezeles.hu)  
E-mail: [kapcsolat@concordealapkezeles.hu](mailto:kapcsolat@concordealapkezeles.hu)  
Telefon: +36 1 803 8899  
Tevékenységi engedély száma: III/100.024-4/2002

Jogi nyilatkozat

Az Alappal kapcsolatos minden lényeges információ (forgalmazás, költségek, befektetési politika, lehetséges kockázatok stb.) megtalálható a forgalmazási helyeken, valamint a [www.concordealapkezeles.hu](http://www.concordealapkezeles.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.

Havi portfóliójelentés: 2016.08.31

ISIN kód: HU0000701685

A befektetési alap összesített és egy jegyre jutó nettó eszközértéke

Nettó eszközérték (HUF): 16,950,012,301

Árfolyam (HUF/DB): 4.246412

A befektetési alap portfóliójának bemutatása:

Diszkont kincstárjegyek és MNB-kötvények	34.90 %
Egyéb kötvények	0.00 %
Jelzáloglevelek	0.00 %
Külföldi kibocsátású állampapírok	0.58 %
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)	1.96 %
Magyar államkötvények	62.67 %
Nem nyilvános vagy zárt végu kollektív befektetési értékpapírok	0.00 %
Nyilvános nyíltvégu kollektív befektetési értékpapírok	0.00 %
Részvények	0.00 %
Származtatott ügyletek eredménye	-0.11 %
Vállalati kötvények	0.00 %
Nettó eszközérték	100.00 %

A portfólióban 10 százaléknál magasabb részarányt képviselő eszközök:

MÁK 2020/O [HU0000402847], MÁK 2020/P [HU0000402888], MÁK 2022/A [HU0000402524]

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/rovid\\_kotveny.pdf](http://www.privatvagyonkezeles.hu/images/alapok/kiid/rovid_kotveny.pdf)

Felelős kiadó: Concorde Alapkezelő Zrt.  
Cím: 1123 Budapest, Alkotás utca 50.  
Honlap: [www.concordealapkezeles.hu](http://www.concordealapkezeles.hu)  
E-mail: [kapcsolat@concordealapkezeles.hu](mailto:kapcsolat@concordealapkezeles.hu)  
Telefon: +36 1 803 8899  
Tevékenységi engedély száma: III/100.024-4/2002

Jogi nyilatkozat

Az Alappal kapcsolatos minden lényeges információ (forgalmazás, költségek, befektetési politika, lehetséges kockázatok stb.) megtalálható a forgalmazási helyeken, valamint a [www.concordealapkezeles.hu](http://www.concordealapkezeles.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.



Havi portfóliójelentés: 2016.08.31

ISIN kód: HU0000703749

A befektetési alap összesített és egy jegyre jutó nettó eszközértéke

Nettó eszközérték (HUF): 33,392,737,225

Árfolyam (HUF/DB): 2.126454

A befektetési alap portfóliójának bemutatása:

Diszkont kincstárjegyek és MNB-kötvények	67.07 %
Egyéb kötvények	0.00 %
Jelzáloglevelek	0.00 %
Külföldi kibocsátású állampapírok	14.15 %
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)	-1.96 %
Magyar államkötvények	18.18 %
Nem nyilvános vagy zárt végu kollektív befektetési értékpapírok	0.00 %
Nyilvános nyíltvégu kollektív befektetési értékpapírok	0.00 %
Részvények	0.00 %
Származtatott ügyletek eredménye	2.56 %
Vállalati kötvények	0.00 %
Nettó eszközérték	100.00 %

A portfólióban 10 százaléknál magasabb részarányt képviselő eszközök:

D161026 [HU0000521133], MÁK 2017/A [HU0000402037]

Nettó összesített kockázati kitétség (tőkeáttétel) mértéke: 139%

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.concordealapkezes.hu](http://www.concordealapkezes.hu)  
E-mail: [kapcsolat@concordealapkezes.hu](mailto:kapcsolat@concordealapkezes.hu)  
Telefon: +36 1 803 8899  
Tevékenységi engedély száma: III/100.024-4/2002

Jogi nyilatkozat

Az Alappal kapcsolatos minden lényeges információ (forgalmazás, költségek, befektetési politika, lehetséges kockázatok stb.) megtalálható a forgalmazási helyeken, valamint a [www.concordealapkezes.hu](http://www.concordealapkezes.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  
2016. augusztus 31.

## Piaci környezet

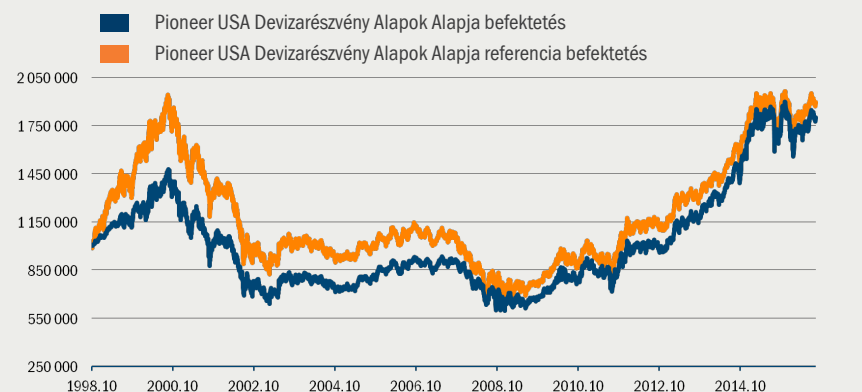
Augusztusban érdemi elmozdulást nem láthattunk az S&P500 indexnél, amely 0,1%-ot esett. A munkaerőpiaci adatok folyamatos javulása továbbra is támogatja a Fed kamatemelési törekvéseit, ugyanakkor a magánszektor gyenge beruházási aktivitása és a visszafogott külső kereslet (globális lassulás, erős dollár) miatt továbbra is bizonytalanság van a rendszerben. A jegybankelnök Jackson Hole-ban tartott beszéde a piac számára a vártnál kicsit optimistább volt, ugyanakkor tartalmazta a szokásos frázist, miszerint a jövőbeli adatok határozzák meg a kamatemelés időpontját. Az olajár korrekciója és a bérinflációs adatok nyomán érdemi inflációs nyomás egyelőre nem érkezett a rendszerbe, ezért a piaci kamatok árazása alapján legkorábban decemberben szigoríthat az amerikai jegybank. Az alapban található korábbi 10%-os felül súlyozás leépítésre került.

## Alapinformációk

- **Befektetési cél:** az észak-amerikai (elsősorban USA) részvény piacokra irányuló, megfelelően diversifikált befektetéssel hosszabb távon maximális tőkenövekmény elérése.
- **Befektetési eszközök:** az alap befektetési célját elsősorban az USA részvény piacát megcélzó befektetési alapokon keresztül valósítja meg. A portfólió elsődleges elemeit a Pioneer nemzetközi alapkezelő csoport regionális alapjai jelentik, ezen túl egyéb, a régióban befektető befektetési alapok, tőzsdén kereskedett indexalapok (ETF-ek) is helyt kaphatnak a portfólióban. Az alap likvid hányadát rövid lejáratú magyar állampapírok és pénzügyi eszközök alkotják. Az alap esetében nincs tőkeáttétel, az alapkezelő a devizakockázatot csökkentése érdekében fedezeti ügyleteket köthet.
- **Referencia befektetés:** 90% S&P500, 10% RMAX
- **BAMOSZ besorolás:** részvényalap
- **Az alap indulása:** 1998. október 22.
- **Letétkezelő:** UniCredit Bank Hungary Zrt.
- **Könyvvizsgáló:** Deloitte Könyvvizsgáló és Tanácsadó Kft.
- **Az alap teljes nettó eszközértéke 2016.08.31-én:** 9 204 615 137 Ft
- **Egy jegyre jutó nettó eszközérték 2016.08.31-én**  
A sorozat: 1,799650 Ft
- **ISIN kód:** HU0000701883
- **Javasolt minimális befektetési idő:** 3-5 év
- **Devizanem:** HUF
- **Alap VaR mutató<sup>1</sup>:** 2,45%
- **Referencia befektetés VaR mutató<sup>1</sup>:** -
- **Alap szórás<sup>2</sup>:** 14,35%
- **Kockázati szint:** magas
- **Teljes költség hányados (TER mutató<sup>3</sup>):**

2015	2,43%
2014	2,37%
2013	2,35%
2012	2,51%
2011	2,54%
2010	1,70%
2009	2,02%
2008	2,02%
2007	2,04%
2006	2,06%

## Kedzeti 1 000 000 Ft-os befektetés változása az indulástól 2016.08.31-ig



Forrás: Bloomberg, Pioneer Alapkezelő

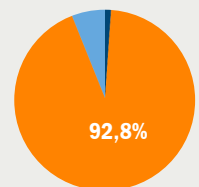
## A portfólió összetétele\*

	2016.08.31
Magyar állampapír	101 188 711 Ft
Nyílt végű alap befektetési jegye	8 542 236 044 Ft
Egyéb eszközök**	561 190 382 Ft
<b>Eszközök összesen</b>	<b>9 204 615 137 Ft</b>

\* 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 0 Ft.

6,1% 1,1%



kerekített értékek

## Hozamادات

	Referencia Alap	Referencia befektetés
Év elejétől számított hozam*	0,19%	1,24%
12 hónap*	4,36%	5,73%
2 évre**	9,98%	8,61%
3 évre**	15,63%	13,42%
4 évre**	15,42%	13,31%
5 évre**	18,41%	17,17%
Indulástól**	3,34%	3,64%

\* nem évesített hozam  
\*\* évesített hozam

## Egyéves hozamok

	Referencia Alap	Referencia befektetés
2015	7,89%	5,53%
2014	32,90%	28,70%
2013	27,54%	23,34%
2012	0,15%	0,39%
2011	10,33%	12,40%
2010	23,02%	21,37%
2009	17,12%	16,34%
2008	-29,41%	-29,81%
2007	-2,03%	-8,36%
2006	4,52%	2,12%

## A 10 legnagyobb súlyú közvetett részvény befektetés

Részvény	Súlyok*
APPLE	3,62%
MICROSOFT	3,42%
HOME DEPOT	2,71%
ALPHABET	2,19%
MASTERCARD	1,62%
AMAZON.COM	1,47%
CVS HEALTH	1,42%
THERMO FISHER SCI.	1,37%
CELGENE	1,26%
PEPSICO	1,16%

\*Közeltítő értékek, mivel a mögöttes alapok portfólió összetétel jelentései, melyek adatforrásként szolgálnak, nem eszközszerű 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 normában meghatározott időszakokra vonatkozóan mutatja be az alapok teljesítményét.

Az Alap fent bemutatott hozam- és teljesítmény adatai a forgalmazási költségek levonása előtti nettó adatok. A referencia befektetés fentiekben szereplő hozam- és teljesítmény adatai az alapot terhelő költségek levonása utáni értékek. A referencia befektetés hozama egy olyan viszonyítási alapként használt hozam, amelyhez egy portfólió vagy befektetési alap teljesítményét mérjük. 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

2016. augusztus 31.

## Piaci környezet

Augusztus elején egy kis emelkedést, ezt követően pedig oldalazást láthattunk az európai indexekben. Az Eurostoxx 50 index értéke 1,1%-kal, míg a DAX 2,5%-kal emelkedett. Az alaphangot a brit jegybank vártnál erőteljesebb monetáris lazítása adta meg, hiszen a 0,5%-os kamatszint 0,25%-ra való csökkentésével számolt a piac, az viszont nagy meglepetést okozott, hogy az eszközvásárlási program értéke 375 milliárd fontról 435 milliárd fontra ugrott. Az olasz bankokkal kapcsolatos kockázatok kezdenek kiárazódni a rendszerből, miközben mások szép lassan kezdenek beszivárogni a helyükre – példaként említhetnénk a spanyol kormányalakítás nehézségeit. A német 10 éves hozam tartósan negatív értékét látva, mely mögött elsődlegesen az EKB kötvényvásárlási programja áll, ugyanakkor azt mondhatjuk, hogy van támasza a piacnak, hiszen a kockázatosabb eszközök szerepe felértékelődik. 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:** 90% MSCI Europe, 10% RMAX

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

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

→ **Könyvvizsgáló:** Deloitte Könyvvizsgáló és Tanácsadó Kft.

→ **Az alap teljes nettó eszközértéke 2016.08.31-én:** 8 235 404 528 Ft

→ **Egy jegyre jutó nettó eszközérték 2016.08.31-én A sorozat:** 1,754691 Ft

→ **ISIN kód:** HU0000702014

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

→ **Devizanem:** HUF

→ **Alap VaR mutató<sup>1</sup>:** 2,78%

→ **Referencia befektetés VaR mutató<sup>1</sup>:** -

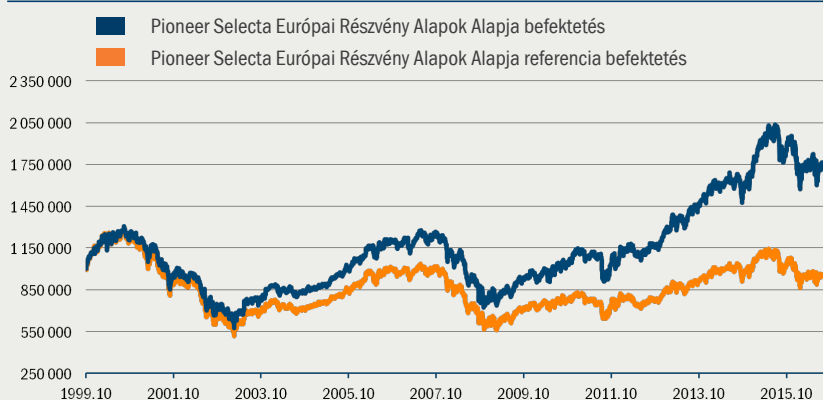
→ **Alap szórás<sup>2</sup>:** 13,74%

→ **Kockázati szint:** magas

→ **Teljes költség hányados (TER mutató)<sup>3</sup>:**

2015	2,38%
2014	2,37%
2013	2,29%
2012	2,45%
2011	2,47%
2010	1,66%
2009	2,02%
2008	2,03%
2007	2,03%
2006	2,07%

## Kezdeti 1 000 000 Ft-os befektetés változása az indulástól 2016.08.31-ig



Forrás: Bloomberg, Pioneer Alapkezelő

## A portfólió összetétele\*

	2016.08.31
Magyar állampapír	204 478 238 Ft
Külföldi vállalati kötvény	764 686 Ft
Nyílt végű alap befektetési jegye	7 906 220 124 Ft
Egyéb eszközök**	123 941 480 Ft
<b>Eszközök összesen</b>	<b>8 235 404 528 Ft</b>

\* A portfólió összetétel az alap teljes eszközértékére vonatkozik.

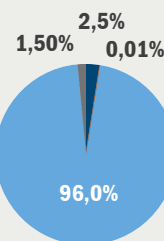
\*\* Az egyéb eszközök az alap folyószámla-egyenlegét, pénzügyi betéteit, az úton lévő tételleket, a napi forgalmazás egyenlegét, a határidős pozíciók nettó értékét és a költségeket foglalják magukban. Havi zárások a határidős pozíciók nettó értéke 6 972 800 Ft.

Hozam adatok	Referencia Alap befektetés
Év elejétől számított hozam*	-7,09%
12 hónap*	-6,57%
2 évre**	2,91%
3 évre**	7,98%
4 évre**	11,37%
5 évre**	13,14%
Indulástól**	3,39%

Egyéves hozamok	Referencia Alap befektetés
2015	12,10%
2014	9,53%
2013	25,14%
2012	12,04%
2011	-2,79%
2010	15,26%
2009	26,78%
2008	-36,73%
2007	3,40%
2006	10,75%

\* 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 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\*

Németország	20,86%
Nagy-Britannia	15,68%
Franciaország	14,35%
Hollandia	10,04%
Írország	7,53%
Svájc	7,36%
Olaszország	6,52%
Spanyolország	3,21%
Dánia	2,98%
Belgium	2,40%

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

### Piaci környezet

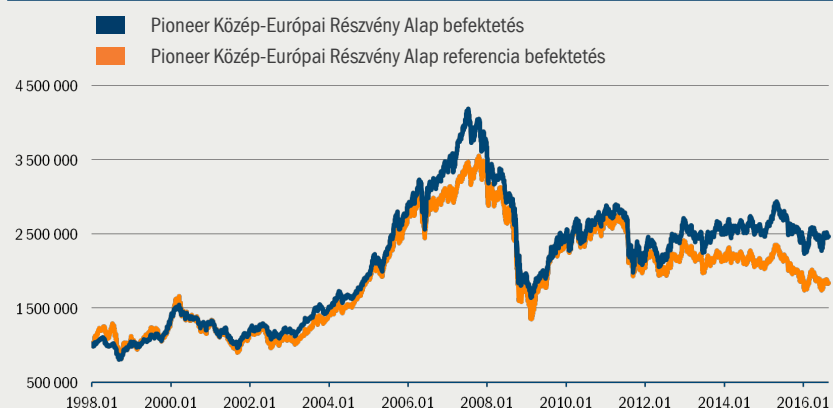
A még mindig magas globális kockázati étvágnak köszönhetően a régiós indexet augusztusban ezúttal a bankpapirok húzták feljebb. A lengyel bankok (BZWBK, PKO) vezették a listát. Esetükben a kedvező globális részvénypiaci hangulatban az is elég lehetett, hogy a hónap során nem érkezett a lengyel bankokra vonatkozó negatív bejelentés a lengyel kormány részéről. A magyar részvények többsége is inkább lefelé húzta az indexet, egyedül az OTP vette ki a részét az emelkedésből. Az OTP gyorsjelentése pozitív értelemben lepte meg az elemzők többségét. A többi magyar blue chip nem szolgált ilyen mértékű pozitív meglepetéssel. A nagyobb áramszolgáltatók pedig (CEZ, PGE) olyan mértékben estek, hogy majdnem ellensúlyozták a bankpapirok hatalmas emelkedését, így miattuk a CETOP20 index csak 0,4%-ot emelkedett. Ezek a mozgások a cseh és lengyel áramszektorban azonban inkább a múlt havi, hasonló mértékű emelkedések ellentételezései voltak.

### 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 devizakockázat 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:** Deloitte Könyvvizsgáló és Tanácsadó Kft.
- **Az alap teljes nettó eszközértéke 2016.08.31-én:** 5 762 024 487 Ft
- **Egy jegyre jutó nettó eszközérték 2016.08.31-én A sorozat:** 7,042610 Ft
- **ISIN kód:** HU0000701891
- **Javasolt minimális befektetési idő:** 3-5 év
- **Devizanem:** HUF
- **Alap VaR mutató<sup>1</sup>:** 2,34%
- **Referencia befektetés VaR mutató<sup>1</sup>:** -
- **Alap szórás<sup>2</sup>:** 13,41%
- **Kockázati szint:** magas
- **Teljes költség hányados (TER mutató)<sup>3</sup>:**

Év	TER mutató
2015	2,32%
2014	2,28%
2013	2,25%
2012	2,24%
2011	2,23%
2010	2,23%
2009	2,27%
2008	2,26%
2007	2,28%
2006	2,29%

### Kezdeti 1 000 000 Ft-os befektetés változása az indulástól 2016.08.31-ig



Forrás: Bloomberg, Pioneer Alapkezelő

### A portfólió összetétele\*

	2016.08.31
Magyar részvények	2 064 847 616 Ft
Külföldi részvények	3 411 106 026 Ft
Egyéb eszközök**	286 070 845 Ft
<b>Eszközök összesen</b>	<b>5 762 024 487 Ft</b>

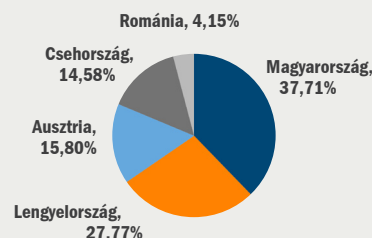
\* A portfólió összetétel az alap teljes eszközértékére vonatkozik.  
\*\* Az egyéb eszközök az alap folyószámla-egyenlegét, pénzügyi betéteit, az úton lévő tételleket, a napi forgalmazás egyenlegét, a határidős pozíciók nettó értékét és a költségeket foglalják magukban. Havi zárásakor a határidős pozíciók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

Hozamadozatok 2016.08.31	Referencia Alap befektetés
Év elejétől számított hozam*	-1,33%
12 hónap*	-6,02%
2 évre**	-2,98%
3 évre**	-0,15%
4 évre**	1,51%
5 évre**	0,99%
Indulástól**	4,96%

\* nem évesített hozam  
\*\* évesített hozam

Egyéves hozamok	Referencia Alap befektetés
2015	-0,48%
2014	0,10%
2013	-5,52%
2012	21,81%
2011	-21,48%
2010	15,57%
2009	30,12%
2008	-51,20%
2007	10,41%
2006	24,82%

### Részvényeszközök országok szerinti megoszlása



### Az 5 legnagyobb súlyú részvény

OTP	15,67%
ERSTE	13,91%
Bank PKO	8,57%
Richter	7,51%
Komercni Banka	7,48%

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 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

Az ázsiai részvénypiacok döntő többsége emelkedni tudott augusztusban. A kínai indexek annak ellenére vezették az emelkedést, hogy az ázsiai országból érkező makrogazdasági adatok nagy hányada a várakozásoknál gyengébbre sikerült. Az ausztrál index a nemesfémek és az olaj árának csökkenése miatt 2,3%-kal gyengült. A fejlődő ázsiai indexek esetében egy és három százalék közötti emelkedést lehetett tapasztalni.

A forint erősödése az ázsiai devizákkal szemben azt eredményezte, hogy az ázsiai régió forintosított hozamai az előbb említett szintekhez képest átlagosan 1%-kal lettek gyengébbek. Ez alól csak a hongkongi HSI index forintosított hozama képzett kivételt, amely 4,5%-os pozitív teljesítményt ért el. Az alapkezelő nem változtatott az eszközallokáción.

## Alapinformációk

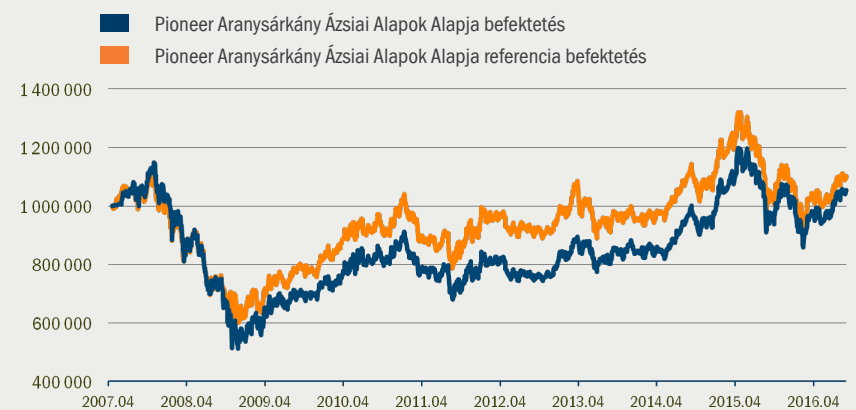
- **Befektetési cél:** a tágabban értelmezett távolkeleti és csendes óceáni térség részvénypiacaira irányuló, megfelelően diversifikált befektetéssel hosszabb távon maximális tőkenövekmény elérése.
- **Befektetési eszközök:** az alap befektetési célját elsősorban a távolkeleti és csendes-óceáni régióba 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:** Deloitte Könyvvizsgáló és Tanácsadó Kft.
- **Az alap teljes nettó eszközértéke 2016.08.31-én:** 1 768 448 963 Ft
- **Egy jegyre jutó nettó eszközérték 2016.08.31-én**  
A sorozat: 1,053717 Ft
- **ISIN kód:** HU0000705330
- **Javasolt minimális befektetési idő:** 3-5 év
- **Devizanem:** HUF
- **Alap VaR mutató<sup>1</sup>:** 2,40%
- **Referencia befektetés VaR mutató<sup>1</sup>:** -
- **Alap szórás<sup>2</sup>:** 15,65%
- **Kockázati szint:** közepesnél magasabb



### → Teljes költség hányados (TER mutató)<sup>3</sup>:

Év	TER mutató <sup>3</sup>
2015	2,92%
2014	3,15%
2013	3,00%
2012	3,07%
2011	3,00%
2010	2,16%
2009	2,16%

## Kedzeti 1 000 000 Ft-os befektetés változása az indulástól 2016.08.31-ig



Forrás: Bloomberg, Pioneer Alapkezelő

### A portfólió összetétele\*

	2016.08.31
Nyíltvégű alap befektetési jegye	1 733 072 198 Ft
Egyéb eszközök**	35 376 765 Ft
<b>Eszközök összesen</b>	<b>1 768 448 963 Ft</b>

\* A portfólió összetétel az alap teljes eszköztékére 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.

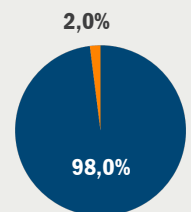
Hozam adatok	Referencia
2016.08.31	Alap befektetés
Év elejétől számított hozam*	<b>2,79%</b> <b>2,28%</b>
12 hónap*	<b>7,64%</b> <b>4,49%</b>
2 évre**	<b>4,01%</b> <b>-0,04%</b>
3 évre**	<b>8,97%</b> <b>5,67%</b>
4 évre**	<b>8,74%</b> <b>4,89%</b>
5 évre**	<b>8,26%</b> <b>6,02%</b>
Indulástól**	<b>0,56%</b> <b>1,05%</b>

\* nem évesített hozam  
\*\* évesített hozam

Egyéves hozamok	Referencia
Alap	Alap befektetés
2015	<b>4,20%</b> <b>-2,19%</b>
2014	<b>16,29%</b> <b>16,43%</b>
2013	<b>4,34%</b> <b>-1,04%</b>
2012	<b>2,43%</b> <b>2,53%</b>
2011	<b>-10,35%</b> <b>-6,08%</b>
2010	<b>19,60%</b> <b>23,11%</b>
2009	<b>36,39%</b> <b>30,58%</b>
2008	<b>-47,88%</b> <b>-37,01%</b>
2007*	<b>3,83%</b> <b>-0,35%</b>

\*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 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.



keretített értékek

Közvetett részvény befektetések ország-súlyai - top 7 Súlyok*	Súlyok*
Kína	<b>25,06%</b>
Dél-Korea	<b>17,84%</b>
Japán	<b>13,29%</b>
India	<b>11,96%</b>
Hongkong	<b>9,28%</b>
Ausztrália	<b>4,81%</b>
Taiwan	<b>4,35%</b>

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

**EHO-MENTES  
BEFEKTETÉS!**

### Piaci környezet

A Pioneer Magyar Pénzpiaci Alap nagyon konzervatív befektetési stratégiát folytat, a portfólió döntően rövid futamidejű állampapírokból (főként diszkontkincstárjegyekből) valamint bankbetétekből áll. A rövid diszkontkincstárjegy hozamok továbbra is nagyon jól horgonyoztak. Jelentősebb hozamemelkedésre nem számítunk a magyar hozamgörbe rövid végén. A portfólióban szereplő rövidebb futamidejű magyar devizakötvények forintra fedezve a forinthatamoknál jobb teljesítményt tudtak elérni.

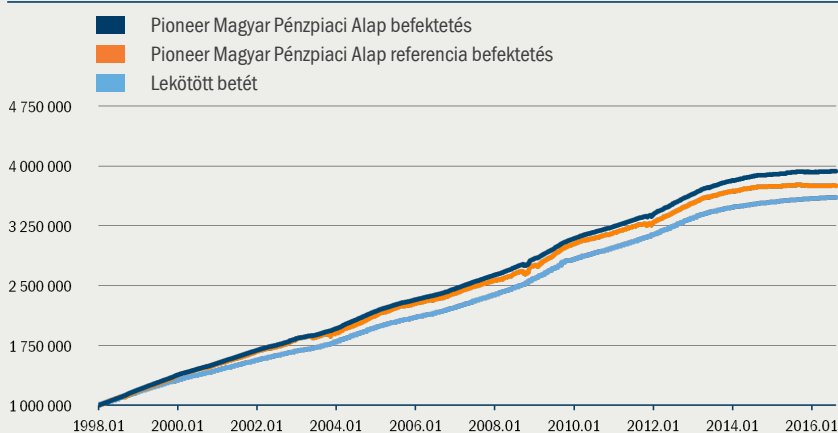
### Alapinformációk

- **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:** Deloitte Könyvvizsgáló és Tanácsadó Kft.
- **Az alap teljes nettó eszközértéke 2016.08.31-én:** 25 278 654 879 Ft
- **Egy jegyre jutó nettó eszközérték 2016.08.31-én**  
A sorozat: 3,934876 Ft
- **ISIN kód:** HU0000701909
- **Javasolt minimális befektetési idő:** 1-3 hónap
- **Devizanem:** HUF
- **Alap VaR mutató<sup>1</sup>:** 0,02%
- **Referencia befektetés VaR mutató<sup>1</sup>:** -
- **Alap szórás<sup>2</sup>:** 0,26%
- **Kockázati szint:** alacsony 
- **Teljes költség hányados (TER mutató)<sup>3</sup>:**

2015	1,03%
2014	0,98%
2013	0,98%
2012	0,93%
2011	1,02%
2010	0,93%
2009	0,94%
2008	0,94%
2007	0,95%
2006	0,95%

**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 2016.08.31-ig



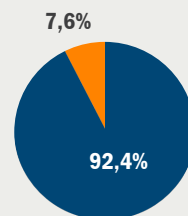
Forrás: ÁKK, MNB, Pioneer Alapkezelő

### A portfólió összetétele\*

	2016.08.31
Magyar állampapír	23 363 694 450 Ft
Egyéb eszközök**	1 914 960 429 Ft
<b>Eszközök összesen</b>	<b>25 278 654 879 Ft</b>

\* 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 zárások a határidős pozíciók nettó értéke 36 174 055 Ft.



kerekített értékek

Hozam adatok	Referencia Alap befektetés	Egyéves hozamok	Referencia Alap befektetés
3 hónap*	0,17%	2015	0,82%
6 hónap*	0,28%	2014	2,17%
12 hónap*	0,28%	2013	4,82%
2 évre**	0,72%	2012	7,61%
3 évre**	1,51%	2011	4,60%
4 évre**	2,58%	2010	4,90%
5 évre**	3,32%	2009	8,92%
Indulástól**	7,64%	2008	7,80%
		2007	6,98%
		2006	5,86%

\* 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 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

Augusztus során a magyar 10 éves hozamok az 5-10 bázispontos korrekciótól eltekintve nagyon stabilak voltak, alacsony forgalom mellett. A rekord alacsony magyar hozamkörnyezetben az elmúlt hónap során a Pioneer Kötvény Alapban benchmark közeli duration kitettséget tartottunk. A hosszú lejáratú állampapírokat továbbra is felülsúlyozzuk a hozamgörbe rövid végével szemben. Úgy látjuk, hogy amennyiben a globális kockázati rally folytatódik, akkor a hosszú hozamok tovább eshetnek, csökkentve ezzel a hozamgörbe meredekségét.

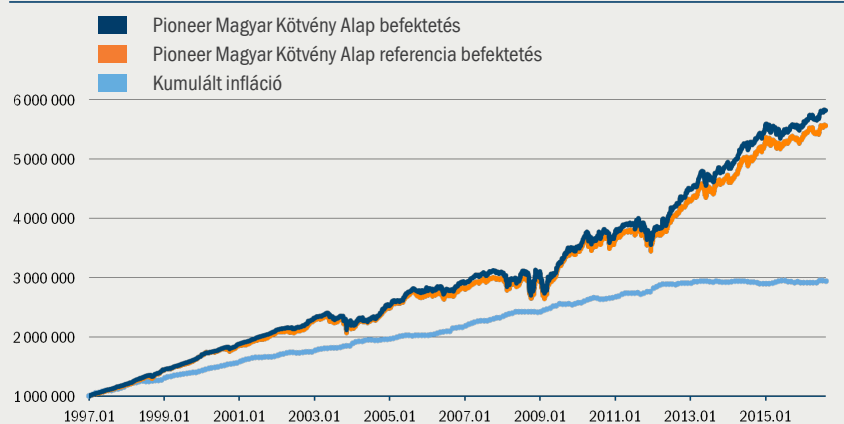
A magyar hosszú hozamok az Európai Központi Bank eszközvásárlási programja jól horgonyozza. A dollárban denominált magyar állampapírok bár kisebb súllyal, de a portfólió részét képezték. Ezen papírok devizakockázatát visszafedeztük forintra, így a megfelelő lejáratú forintos állampapírokhoz képest hozamelőny érhető el. A helyi devizás papírok alulsúlyozását és a devizás magyar papírok felülsúlyozását a hozamgörbe hosszú végén stratégiai pozícióknak tekintjük.

### 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:** Deloitte Könyvvizsgáló és Tanácsadó Kft.
- **Könyvvizsgáló:** Deloitte Könyvvizsgáló és Tanácsadó Kft.
- **Az alap teljes nettó eszközértéke 2016.08.31-én:** 17 667 985 161 Ft
- **Egy jegyre jutó nettó eszközérték 2016.08.31-én A sorozat:** 5,817016 Ft
- **ISIN kód:** HU0000701834
- **Javasolt minimális befektetési idő:** 2 év
- **Devizanem:** HUF
- **Alap VaR mutató<sup>1</sup>:** 0,37%,
- **Referencia befektetés VaR mutató<sup>1</sup>:** -
- **Alap szórás<sup>2</sup>:** 4,08%
- **Kockázati szint:** közepes
- **Teljes költség hányados (TER mutató<sup>3</sup>):**

Év	TER mutató
2015	1,43%
2014	1,39%
2013	1,31%
2012	1,23%
2011	1,34%
2010	1,24%
2009	1,25%
2008	1,25%
2007	1,25%
2006	1,26%

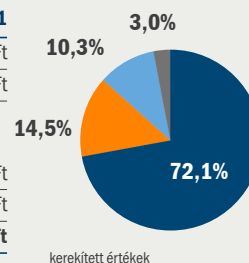
### Kezdeti 1 000 000 Ft-os befektetés változása az indulástól 2016.08.31-ig



Forrás: KSH, ÁKK, Pioneer Alapkezelő

### A portfólió összetétele\*

	2016.08.31
Magyar állampapír	12 741 264 262 Ft
Hazai vállalati és egyéb kötvények	2 567 910 009 Ft
Külföldi állampapír, egyéb hitelviszonyt megtestesítő értékpapír vagy azokba fektető nyíltvégű befektetési alap	1 827 136 447 Ft
Egyéb eszközök**	531 674 443 Ft
<b>Eszközök összesen</b>	<b>17 667 985 161 Ft</b>



kerekített értékek

\* A portfólió összetétel az alap teljes eszközértékére vonatkozik.

\*\* Az egyéb eszközök az alap folyószámla-egyenlegét, pénzügyi betéteit, az úton lévő tételeket, a napi forgalmazás egyenlegét, a határidős pozíciók nettó értékét és a költségeket foglalják magukban. Havi zárások a határidős pozíciók nettó értéke 38 230 002 Ft.

### Hozam adatok

	Referencia	Referencia
2016.08.31	Alap	befektetés
Év elejétől számított hozam*	4,88%	4,31%
12 hónap**	6,28%	5,23%
2 évre**	5,10%	5,38%
3 évre**	7,93%	7,90%
4 évre**	8,39%	8,18%
5 évre**	8,10%	7,73%
Indulástól**	9,39%	9,14%

\* nem évesített hozam  
\*\* évesített hozam

### Egyéves hozamok

	Alap	Referencia
	Alap	befektetés
2015	2,40%	2,98%
2014	11,15%	11,02%
2013	8,89%	8,57%
2012	22,19%	20,39%
2011	0,03%	0,29%
2010	6,40%	5,08%
2009	12,08%	12,72%
2008	-0,03%	1,30%
2007	5,07%	4,90%
2006	5,85%	5,36%

### Az 5 legnagyobb súlyú kötvény

2025/B MÁK	16,10%
2024/B MÁK	12,28%
2021/B MÁK	11,57%
2020/B MÁK	7,21%
2023/A MÁK	6,87%

Az Alap múltbeli teljesítménye nem jelent garanciát az Alap jövőbeli teljesítményére nézve. A Pioneer Alapkezelő Zrt. jelen kiadványában a PSZÁF Ajánlásban és a BAMOSZ Teljesítménybemutatói és Hirdetési normában meghatározott időszakokra vonatkozóan mutatja be az alapok teljesítményét. Az Alap fent bemutatott hozam- és teljesítményadatai a forgalmazási költségek levonása előtti nettó adatok. A referencia befektetés fentiekben szereplő hozam- és teljesítményadatai 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  
2016. augusztus 31.

## Piaci környezet

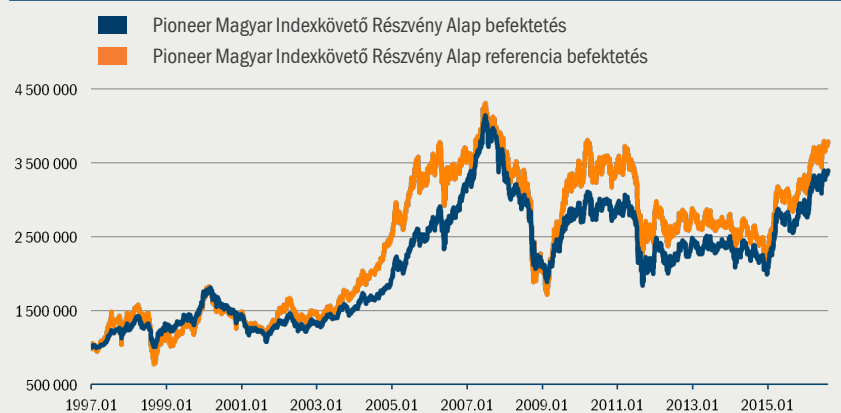
A magyar részvények augusztusban folytatták a júliusi menetelést. A BUX indexet elsősorban az OTP húzta, amely jelentős pozitív meglepetést szállított az első féléves gyorsjelentésének nettó eredményosorán. A kockázati költségek vártnál nagyobb csökkenése, az orosz és ukrán leányvállalatok relatíve jó teljesítménye okozhatta a részvényárfolyam emelkedését. Ezzel szemben a MOL, a Richter és a Magyar Telekom is alulteljesítette a BUX indexet, főleg amiatt, hogy gyorsjelentéseik nem szolgáltak ilyen mértékű pozitív meglepetésekkel. A Richter esetében pedig a Cariprazine nevű gyógyszer egyik indikációjának harmadik fázisú tesztje negatív eredményt hozott, ami szintén nem támogatta a részvényárfolyamot. A kisebb papírok közül a Pannergy, az Appenninn, a CIG Pannónia és a Rába árfolyama is tovább emelkedett. 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:** Deloitte Könyvvizsgáló és Tanácsadó Kft.
- **Az alap teljes nettó eszközértéke 2016.08.31-én:** 2 460 803 019 Ft
- **Egy jegyre jutó nettó eszközérték 2016.08.31-én**  
A sorozat: 3,386480 Ft
- **ISIN kód:** HU0000701842
- **Javasolt minimális befektetési idő:** 3-5 év
- **Devizanem:** HUF
- **Alap VaR mutató<sup>1</sup>:** 2,42%
- **Referencia befektetés VaR mutató<sup>1</sup>:** -
- **Alap szórás<sup>2</sup>:** 15,78%
- **Kockázati szint:** magas
- **Teljes költség hányados (TER mutató<sup>3</sup>):**

2015	<b>2,30%</b>
2014	<b>2,25%</b>
2013	<b>2,20%</b>
2012	<b>2,16%</b>
2011	<b>2,17%</b>
2010	<b>2,15%</b>
2009	<b>2,19%</b>
2008	<b>2,19%</b>
2007	<b>2,21%</b>
2006	<b>2,24%</b>

## Kezdeti 1 000 000 Ft-os befektetés változása az indulástól 2016.08.31-ig



Forrás: Bloomberg, Pioneer Alapkezelő

## A portfólió összetétele\*

	2016.08.31
Magyar részvények	2 329 626 210 Ft
Egyéb eszközök**	131 176 809 Ft
<b>Eszközök összesen</b>	<b>2 460 803 019 Ft</b>

\* 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 zárakor a határidős pozíciók nettó értéke 0 Ft.

## Hozamادات 2016.08.31

	Referencia Alap	Referencia befektetés
Év elejétől számított hozam*	<b>14,81%</b>	<b>15,14%</b>
12 hónap*	<b>27,43%</b>	<b>27,77%</b>
2 évre**	<b>22,21%</b>	<b>22,57%</b>
3 évre**	<b>13,38%</b>	<b>12,81%</b>
4 évre**	<b>11,32%</b>	<b>9,92%</b>
5 évre**	<b>8,30%</b>	<b>6,25%</b>
Indulástól**	<b>6,42%</b>	<b>7,01%</b>

\* nem évesített hozam

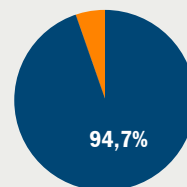
\*\* évesített hozam

## Egyéves hozamok

	Referencia Alap	Referencia befektetés
2015	<b>39,75%</b>	<b>40,60%</b>
2014	<b>-11,20%</b>	<b>-12,38%</b>
2013	<b>3,45%</b>	<b>-0,09%</b>
2012	<b>8,73%</b>	<b>4,77%</b>
2011	<b>-24,00%</b>	<b>-22,47%</b>
2010	<b>-2,25%</b>	<b>-0,14%</b>
2009	<b>33,62%</b>	<b>56,77%</b>
2008	<b>-42,26%</b>	<b>-45,17%</b>
2007	<b>15,04%</b>	<b>4,59%</b>
2006	<b>30,18%</b>	<b>15,91%</b>

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 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.

5,3%



kerekített értékek

## Az 5 legnagyobb súlyú részvény

OTP	<b>36,39%</b>
MOL	<b>28,89%</b>
Richter	<b>23,76%</b>
Magyar Telekom	<b>8,99%</b>
ANY Biztonsági Nyomda	<b>0,91%</b>



## 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 pénzügyi 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 2016.08.31-ig tartó időszakra vonatkozik, nem évesített.				
2016	5,90	5,082874	1 916 563 482	6,09
2015	-1,85	4,799878	2 030 544 654	-3,36
2014	-6,55	4,890208	2 433 948 759	-7,00
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

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

1 2 3 4 5 6 7

### Ajánlott minimális befektetési időtáv

1hét 1hó 6hó 1év 2év 3év 5év

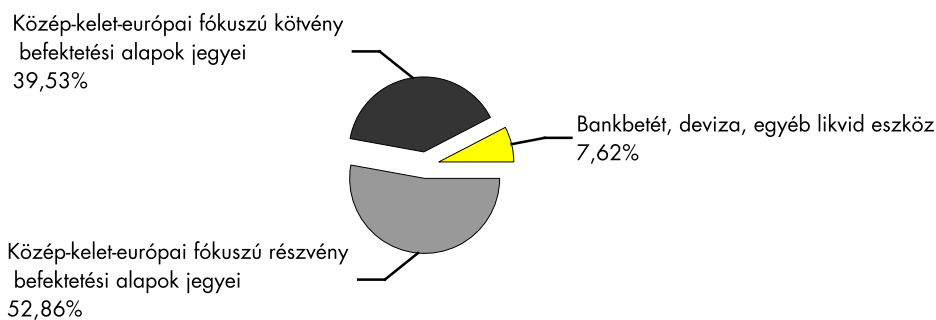
### 10%-nál nagyobb arányú eszközök

név	arány (%)
RCM Kelet-Európa Részvény Alap	17,11
RCM Kelet-Európa Kötvény Alap	16,62
SCHRODER INV	15,76
PICTET EASTERN EUROPE I EUR	15,58
ESPA DANUBIA	11,82
PIONEER F.I AUS EAST EURO	11,09

## Piaci események

Augusztus hónap során a BREXIT után kialakult emelkedés kissé alább hagyott, mind az amerikai mind pedig az európai piacokat az oldalazás vagy enyhe növekedés jellemezte. A nyugodt piaci hangulathoz a nyári uborkaszezonon felül az is hozzájárult, hogy a hónap során egyik fejlett jegybank sem ülésezett. Ettől függetlenül elsősorban a szeptemberi kamatemelésre vonatkozó várakozások voltak hatással a részvény illetve kötvénypiaci értékelésekre. Ehhez adott némi plusz információt az évente Jackson Hole-ban megtartott jegybanki konferencia, melynek leginkább várt eseménye Janet Yellen Fed jegybankelnök beszéde volt. A korábbi kommunikációnak megfelelően a beszéd is elsősorban az erős amerikai munkaerőpiacra lett kihegyezve, illetve arra, hogy ez teret adhat nemsokára egy újabb kamatemelésnek. Felmerült továbbá az a kérdés is, hogy probléma-e, hogy a hosszú távú egyensúlyi kamatláb jelenleg alacsonyabb, mint ami volt az elmúlt évtizedekben, és ezáltal beszűkült-e a jegybankok mozgásteret egy esetleges válság kezelésére. Erre vélhetően a monetáris eszköztár átalakulása adhat megoldást, azaz a jelenleg nem konvencionálisnak tekintett eszközök a konvencionális megoldások részekévé fognak válni a jövőben. Kiemelte továbbá Janet Yellen, hogy a korábbi válságok idején jóval szigorúbb monetáris politikából kellett visszavenni, ezért volt több tér a kamatsökkentésre. A beszédet a vártánál szigorúbbnak ítélte meg a piac ezért hozamemelkedést generált az amerikai kötvények piacán. Az olaj a júliusi korrekciójának jelentős részét letörölte augusztusban, és közel 14%-ot tudott emelkedni a Brent típusú kőolaj árfolyama. Az arany árfolyama a növekvő kamatemelési várakozásokkal párhuzamosan, kis csökkenést mutatott a hónap folyamán.

## 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	12,00%
Nettó összesített kockázati kitétség	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 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 15%-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 2016.08.01 - 2016.08.31 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 tőkéjét 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 2016.08.31-ig tartó időszakra vonatkozik, nem évesített.			
2016	2,47	1,743706	2 912 325 655
2015	-0,64	1,701623	3 580 179 408
2014	0,74	1,712529	6 924 149 896
2013	0,46	1,699962	11 323 177 320
2012	11,99	1,692106	12 836 867 322
2011	4,24	1,510903	14 125 112 120
2010	6,96	1,449508	4 422 049 798
2009	10,34	1,355163	1 381 093 412
2008	8,42	1,228131	1 318 553 992
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.

## Kieészítő Információk

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

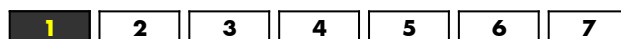
A Raiffeisen Hozam Prémium Alap „abszolút hozamú alap” a BAMOSZ kategorizálása szerint, mely alapján a tőkepiaci környezettől független pozitív hozam elérésére törekszik, és kiinduló pontként a kockázatmentes hozam meghaladását tekinti.

## Kockázati Profil

Alacsonyabb kockázat Magasabb kockázat



Tipikusan alacsonyabb hozam Tipikusan magasabb hozam



### Ajánlott minimális befektetési időtáv



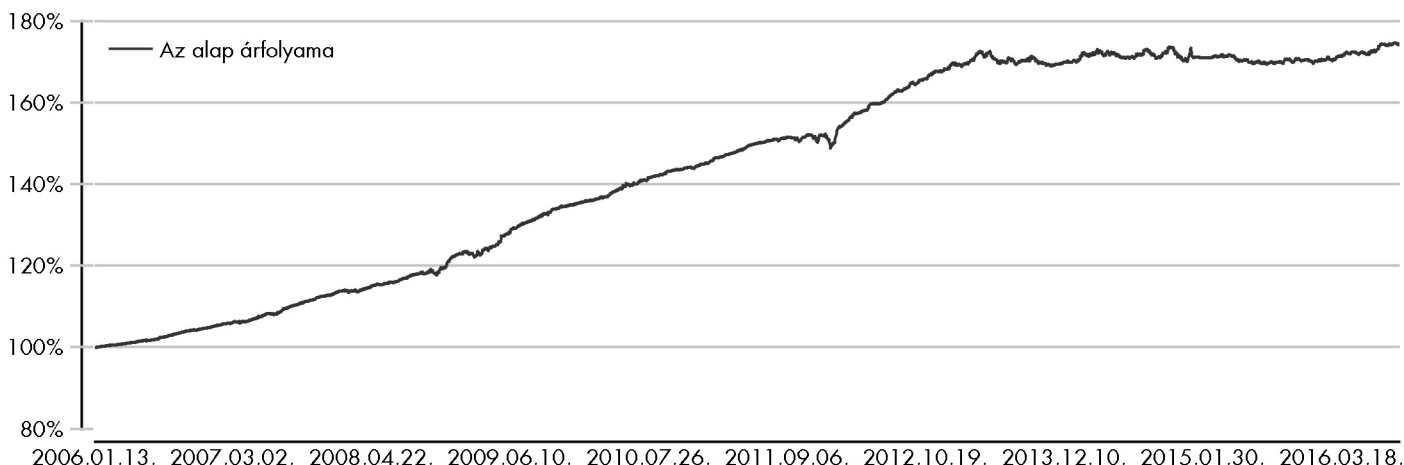
### 10%-nál nagyobb arányú eszközök

név	arány (%)
REP OF HUNGARY 5.75 USD	11,25
2020/A Magyar Államkötvény	11,10
MOL GROUP FINANCE 09-2019	10,19

### 10%-nál nagyobb arányú kibocsátók

név	arány (%)
Magyar Állam	39,95
MOL Nyrt.	10,19

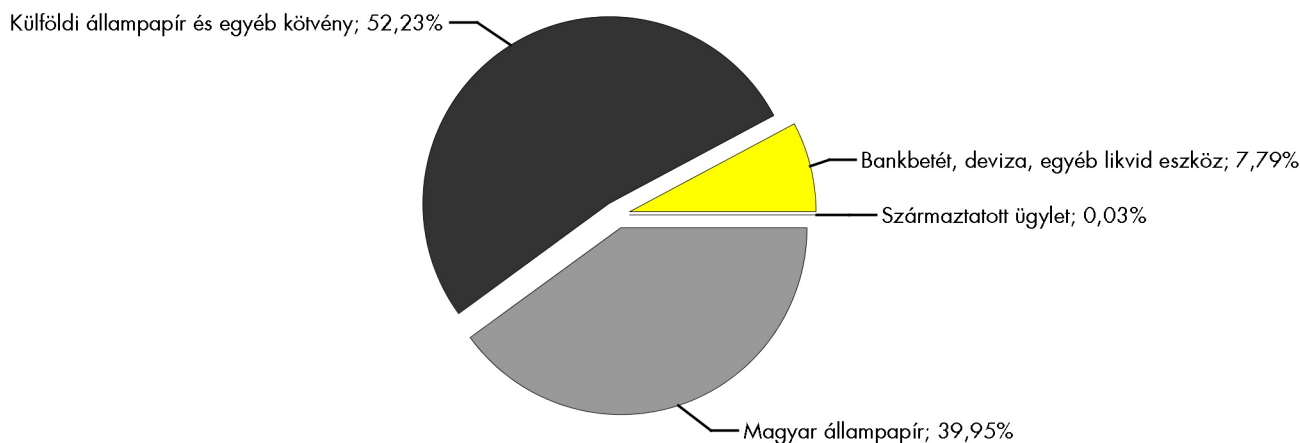
## Az alap árfolyama, viszonyítási pont: 2006.01.13



## Piaci események

Jól indult az augusztus az amerikai makro adatok tekintetében. A hónap elején beérkezett munkaerő-piaci adat (új munkahelyek száma) kifejezetten erős lett, jóval meghaladva a várakozásokat. Az adatközlés többi eleme azonban vegyes képet mutatott, a munkanélküliségi ráta hajszálnyit emelkedett, és a béremelkedés üteme is mérsékelt maradt. Kijött még a hónapban a második negyedéves GDP adat második olvasata is, azonban ez nem hozott meglepetést az elemzői várakozásokhoz képest, azokkal megegyező módon minimálisan lefelé módosult, 1,1%-ra. Az eurózónában is beszámolhatunk a második negyedéves GDP növekedési adatokról. Ezek közül a talán legfontosabb a német volt, amely a várakozásokat meghaladóan jó számokat jelentett. Az eurózónás inflációs adatok viszont továbbra is lanyhák, az augusztusban kijött júliusi adat hó/hó alapon a várakozásoknál kissé nagyobb -0,6%-ot mutatott. Magyarországon is kijött a második negyedéves GDP szám, ami az elemzői várakozásoknál erősebb lett (1,1% negyedév/negyedév alapon). A jegybank nem változtatott a hónapban az alapkamaton, az maradt a 0,90%-os szinten. A világ fontosabb tőzszeindexei közül az S&P 500 minimális mínusszal zárta a hónapot, -0,12%-ot teljesített. Jobban alakultak az európai piacok a német DAX 2,47%-ot emelkedett a hónapban, míg az 50 nagy európai vállalat papírjainak árfolyamából képzett EuroSTOXX 50 1,08%-ot emelkedett. A fejlődő piacokat követő MSCI Emerging Markets index is kedvező hónapot zárt, 2,31%-os emelkedéssel. A július végét jellemző hozamesés után augusztusban inkább emelkedtek a legbiztonságosabbnak tekintett államok kötvényhozamai. Az amerikai 10-éves állampapír hozama 1,45%-ról 1,58%-ra emelkedett, míg a hasonló futamidejű német papír -0,12%-ról -0,06%-ig tartó hozamemelkedést ért meg. A magyar piacon a Budapesti Értéktőzsde indexe 1,23%-kal került feljebb. Az index pozitív teljesítménye azonban kizárólag az OTP papírjának köszönhető, mely 7,02%-ot emelkedett a hónapban. A többi vezető papír azonban kisebb-nagyobb mínuszt könyvelt el. A kötvény piacot leíró MAX index is pozitív hónapot zárt, 0,19%-os emelkedéssel. A forint kis erősödést mutatott a július végi 312,38-ról 309,92-re csökkent az euróval szembeni árfolyam, míg a dollárral szemben 281,47-ről 278,1-re. Az alap a hónap során az erősödő amerikai kamatemelési várakozások valamint a kötvény és devizapiaci folyamatok közötti divergencia miatt növelte dollár erősödésére játszó pozíció kitétségét. Ezen túl a fontosabb kockázatos kitétségek nem változtak: magyar kötvény pozíciók (2023 és 2024 USD kötvény, 2020/A forintos kötvény), arany vételi pozíció, hosszú amerikai állampapír pozíció, német 10 éves állampapír eladási pozíció, kis méretű orosz államkötvény, valamint vállalati kötvény pozíciók (MOL, RBI, MFB), továbbá a forint gyengülésére fogadó pozíciók euróval és dollárral szemben.

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



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

## Kockázati mutatók

Szórás	2,06%
Nettó összesített kockázati kitétség	117,59%

## 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 15%-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 Kötvény Alap

## Havi Jelentés

a **2016.08.01 - 2016.08.31** 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 2016.08.31-ig tartó időszakra vonatkozik, nem évesített.				
2016	4,54	4,379411	13 966 626 016	5,31
2015	3,61	4,189324	12 261 034 998	4,48
2014	10,71	4,043469	7 650 669 162	12,58
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

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 (%)
Magyar Államkötvény 2024/B	19,69
2020/A Magyar Államkötvény	17,17

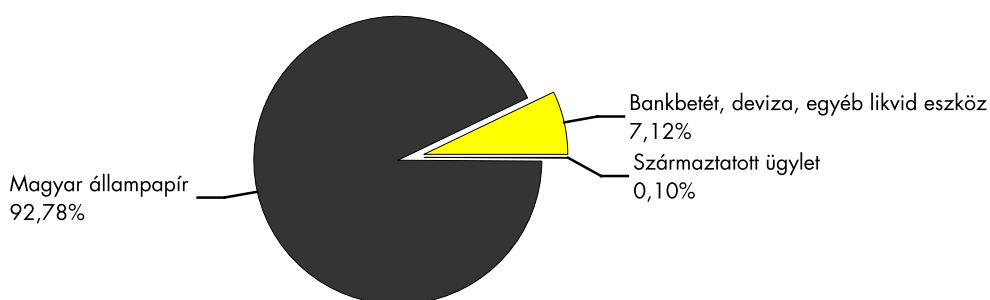
#### 10%-nál nagyobb arányú kibocsátók

név	arány (%)
Magyar Állam	92,78

## Piaci események

A világ eszközpiacain csendesebben telt az augusztus. A részvénypiacokon komoly hullámok nem voltak, és a kötvénypiacokon sem történt radikális változás. Európában a részvényindexek némileg emelkedtek, míg a kötvénypiacokon vegyes mozgás volt megfigyelhető. A hónap végére az elemzők nagyobb valószínűséget adtak egy ideig amerikai kamatemelésnek, mint korábban, mivel az amerikai jegybanknak számító FED elnöke olyan tartalmú beszédet mondott, ami erősítette a kamatemelési várakozásokat. Ez érezte a hatását a német és a francia állampapírok elvárt hozamain is, hiszen mindkét kötvénypiacon növekedtek az elvárt hozamok, azaz a kötvényárfolyamok általában estek. Az EU perifériáján elhelyezkedő spanyol és olasz állampapírok a korábbi hónapok tendenciáihoz hasonlóan tovább javultak, azaz az elvárt hozamok tovább csökkentek. A német államkötvények az emelkedés ellenére 10 éves futamidőig negatív elvárt hozamokkal rendelkeztek augusztus végén. Az ok továbbra is az EU-ban a nagyon expanzív monetáris politika, és a késlekedő monetáris szigorítás az Egyesült Államokban. Az EU laza monetáris politikája viszont továbbra sem tudott érdemi inflációt gerjeszteni az eurózónában, és a gazdasági növekedés sem indult be a terveknek megfelelően. Igaz, a legutóbbi (idei második negyedéves) német GDP növekedési adat a várakozások feletti volt (1,8% év/év, kiigazított adatok alapján). A Magyar Nemzeti Bank nem változtatott az irányadó rátán augusztusban sem, maradt a 0,90%-os szinten. A jegybank azonban fontos döntést hozott meg még júliusban, miszerint augusztustól csak havi rendszerességgel kerül sor a 3 hónapos irányadó eszköz tenderére (MNB-s betét), illetve idén őszől lecsökkenti az elfogadott banki ajánlatok mennyiségét. A lépés meglátszott a rövid futamidejű állampapírok hozamain, hiszen az továbbra is nyomott maradt, azaz messze elmaradtak a jelenlegi irányadó rátától. Példaként említhető, hogy az augusztus végi 3 hónapos diszkont-kincstárjegy aukción átlagosan 0,39%-on értékesítették a papírokat. Az államháztartásról az augusztusban megjelenő adat továbbra is kedvező képet festett, ami szintén pozitív volt a magyar kötvények megítélését illetően. Az infláció továbbra is alacsony. A hazai kötvénypiac pozitív teljesítményű volt augusztusban is, ami a nemzetközi környezetnek, az államháztartással kapcsolatos pozitív adatoknak és a jegybank fent leírt döntésének is köszönhető volt. Az állampapír indexek havi változásai is ezt tükrözték, hiszen az éven belüli papírok átlagos teljesítményét leíró RMAX index havi változása +0,08%-os, míg az éven túli futamidővel rendelkező kötvények átlagos teljesítményét bemutató MAX index havi teljesítménye +0,19%-os lett. Az EUR/HUF devizakurzus erősödött, az árfolyam 312,38-ról 309,92-ra változott augusztus során. Az USD-vel szemben is erősebb lett a forint, 281,47-ről 278,10-re változott az árfolyam egy hónap leforgása alatt.

## 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	5,60%
Nettó összesített kockázati kitettség	100,00%
Átlagos hátralévő futamidő	4,55 év

## 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.
Átlagos hátralévő futamidő	A kötvényportfólió érzékenységét méri a piaci elvárt hozamok változása esetén.

## További fontos információk

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

Felhívjuk a befektetők figyelmét arra, hogy a jelenlegi szabályozás alapján a befektetési alapokon elért hozam a kamatadó hatálya alá tartozik, és azt a jelenlegi szabályozás alapján 15%-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 2016.08.31-ig tartó időszakra vonatkozik, nem évesített.				
2016	0,09	1,700249	24 648 445 116	0,77
2015	0,77	1,698645	41 870 478 339	1,63
2014	1,69	1,685718	46 530 701 639	2,44
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

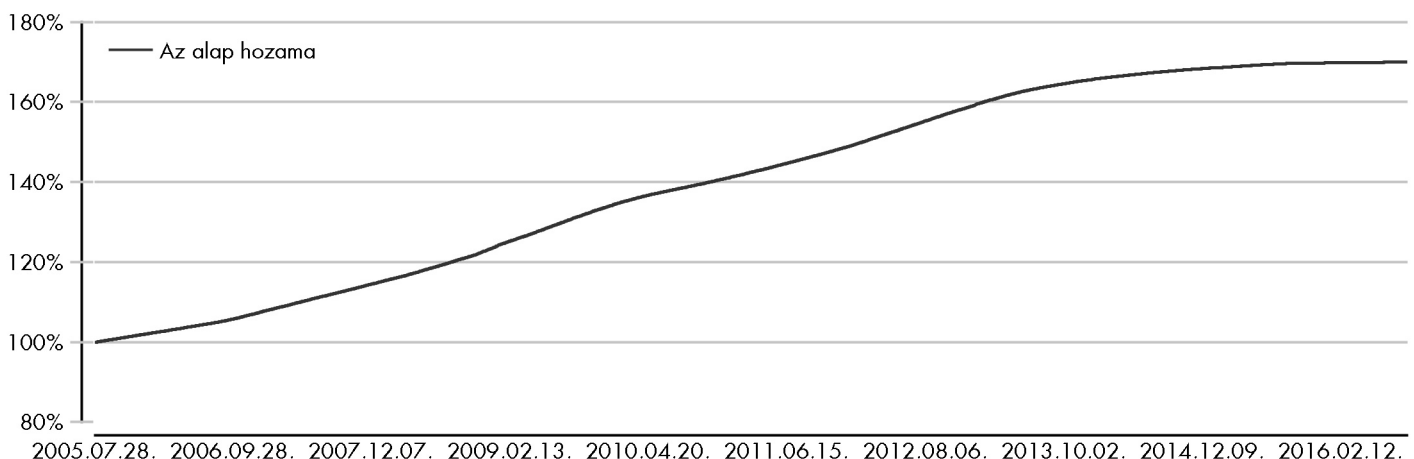
A hozam százalékos mértéke a befektető által elérhető forgalmazási költségek levonása előtti nettó hozamot mutatja be, amennyiben a teljes évben megtartotta befektetését, és az esetlegesen kifizetett hozamot visszafektette az alapba. A befektetési alap forgalmazásával (vétel, tartás, eladás) kapcsolatos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

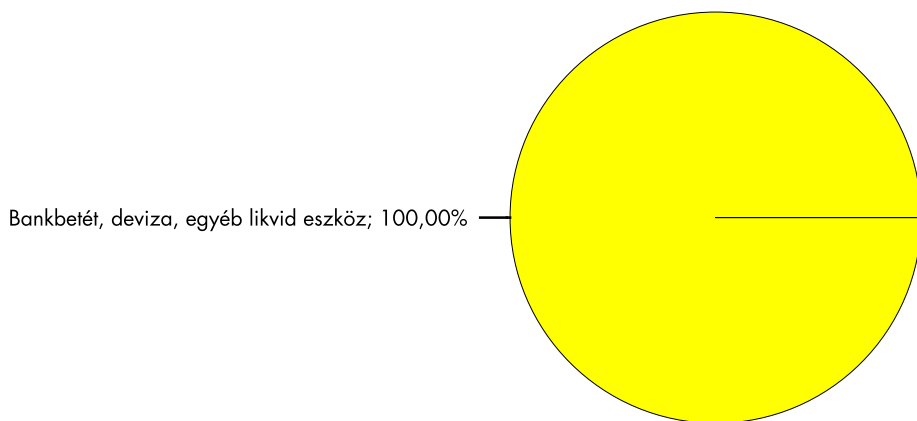
### 10%-nál nagyobb arányú kibocsátók

név	arány (%)
Raiffeisen Bank Zrt.	100,00

## Piaci események

A világ eszközpiacain csendesebben telt az augusztus. A részvénypiacokon komoly hullámok nem voltak, és a kötvénypiacokon sem történt radikális változás. Európában a részvényindexek némileg emelkedtek, míg a kötvénypiacokon vegyes mozgás volt megfigyelhető. A hónap végére az elemzők nagyobb valószínűséget adtak egy idejű amerikai kamatemelésnek, mint korábban, mivel az amerikai jegybanknak számító FED elnöke olyan tartalmú beszédet mondott, ami erősítette a kamatemelési várakozásokat. Ez érezte a hatását a német és a francia állampapírok elvárt hozamain is, hiszen mindkét kötvénypiacon növekedtek az elvárt hozamok, azaz a kötvényárfolyamok általában estek. Az EU perifériáján elhelyezkedő spanyol és olasz állampapírok a korábbi hónapok tendenciáihoz hasonlóan tovább javultak, azaz az elvárt hozamok tovább csökkentek. A német államkötvények az emelkedés ellenére 10 éves futamidőig negatív elvárt hozamokkal rendelkeztek augusztus végén. Az ok továbbra is az EU-ban a nagyon expanzív monetáris politika, és a késlekedő monetáris szigorítás az Egyesült Államokban. Az EU laza monetáris politikája viszont továbbra sem tudott érdemi inflációt gerjeszteni az eurózónában, és a gazdasági növekedés sem indult be a terveknek megfelelően. Igaz, a legutóbbi (idei második negyedéves) német GDP növekedési adat a várakozások feletti volt (1,8% év/év, kiigazított adatok alapján). A Magyar Nemzeti Bank nem változtatott az irányadó rátán augusztusban sem, maradt a 0,90%-os szinten. A jegybank azonban fontos döntést hozott még júliusban, miszerint augusztustól csak havi rendszerességgel kerül sor a 3 hónapos irányadó eszköz tenderére (MNB-s betét), illetve idén ősztől lecsökkenti az elfogadott banki ajánlatok mennyiségét. A lépés meglátzotta a rövid futamidejű állampapírok hozamain, hiszen az továbbra is nyomott maradt, azaz messze elmaradtak a jelenlegi irányadó rátától. Példaként említhető, hogy az augusztus végi 3 hónapos diszkont-kincstárjegy aukción átlagosan 0,39%-on értékesítették a papírokat. Az államháztartásról az augusztusban megjelenő adat továbbra is kedvező képet festett, ami szintén pozitív volt a magyar kötvények megítélésére. Az infláció továbbra is alacsony. A hazai kötvénypiac pozitív teljesítményű volt augusztusban is, ami a nemzetközi környezetnek, az államháztartással kapcsolatos pozitív adatoknak és a jegybank fent leírt döntésének is köszönhető volt. Az állampapír indexek havi változásai is ezt tükrözték, hiszen az éven belüli papírok átlagos teljesítményét leíró RMAX index havi változása +0,08%-os, míg az éven túli futamidővel rendelkező kötvények átlagos teljesítményét bemutató MAX index havi teljesítménye +0,19%-os lett. Az EUR/HUF devizakurzus erősödött, az árfolyam 312,38-ról 309,92-ra változott augusztus során. Az USD-vel szemben is erősebb lett a forint, 281,47-ről 278,10-re változott az árfolyam egy hónap leforgása alatt. A Raiffeisen Tőke- és Hozamvédett Likviditási Alap augusztus havi hozamvédelmi szintje éves 0,01% volt, ami 2016. szeptemberre vonatkozóan nem változott.

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



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

## Kockázati mutatók

Szórás	0,34%
Nettó összesített kockázati kitétség	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 kitétség	Megmutatja, hogy az alapon lévő származtatott eszközök figyelembe vételével mekkora a 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 15%-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 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 2016.08.31-ig tartó időszakra vonatkozik, nem évesített.				
2016	-4,06	3,196160	2 491 580 995	-0,17
2015	6,03	3,331279	2 669 190 371	7,79
2014	22,24	3,141929	2 077 867 550	21,37
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

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

## Az alap árfolyam-alakulása, viszonyítási nap: 2003.01.03



## Stratégia

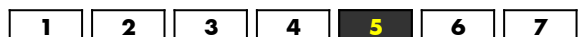
Az Alap célja, hogy a fejlett részvénytőzsdék (azon belül elsősorban az amerikai, európai és japán részvénytőzsdék) tendenciáit kihasználva az alapkezelő által ésszerűnek tartott kockázatvállalás mellett a lehető legmagasabb tőkenövekményt érje el. Az alap túlnyomórészt (eszközeinek legalább 80%-ában)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

## Kockázati Profil

Alacsonyabb kockázat                      Magasabb kockázat



Tipikusan alacsonyabb hozam                      Tipikusan magasabb hozam



### Ajánlott minimális befektetési időtáv



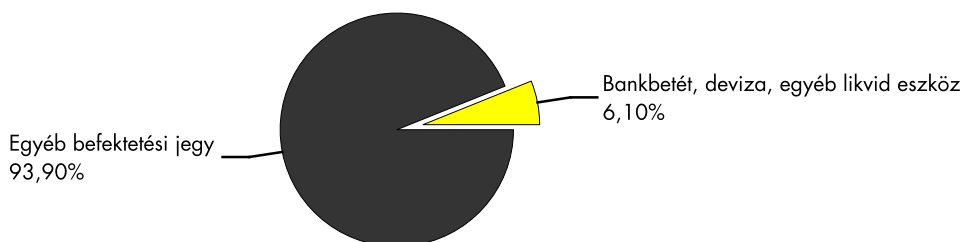
### A portfólió 10 legnagyobb arányú eleme

név	arány (%)
RAIFFEISEN GLOBAL-AKTIEN I VT	93,90

## Piaci események

Augusztus hónap során a BREXIT után kialakult emelkedés kissé alább hagyott, mind az amerikai mind pedig az európai piacokat az oldalazás vagy enyhe növekedés jellemezte. A nyugodt piaci hangulathoz a nyári uborkaszezonon felül az is hozzájárult, hogy a hónap során egyik fejlett jegybank sem ülésezett. Ettől függetlenül elsősorban a szeptemberi kamatemelésre vonatkozó várakozások voltak hatással a részvény illetve kötvénypiaci értékelésekre. Ehhez adott némi plusz információt az évente Jackson Hole-ban megtartott jegybanki konferencia, melynek leginkább várt eseménye Janet Yellen Fed jegybankelnök beszéde volt. A korábbi kommunikációnak megfelelően a beszéd is elsősorban az erős amerikai munkaerőpiacra lett kihegyezve, illetve arra, hogy ez teret adhat nemsokára egy újabb kamatemelésnek. Felmerült továbbá az a kérdés is, hogy probléma-e, hogy a hosszú távú egyensúlyi kamatláb jelenleg alacsonyabb, mint ami volt az elmúlt évtizedekben, és ezáltal beszűkült a jegybankok mozgásteret egy esetleges válság kezelésére. Erre vélhetően a monetáris eszköztár átalakulása adhat megoldást, azaz a jelenleg nem konvencionálisnak tekintett eszközök a konvencionális megoldások részesévé fognak válni a jövőben. Kiemelte továbbá Janet Yellen, hogy a korábbi válságok idején jóval szigorúbb monetáris politikából kellett visszavenni, ezért volt több tér a kamatsökkentésre. A beszédet a vártánál szigorúbbnak ítélte meg a piac ezért hozamemelkedést generált az amerikai kötvények piacán. Az olaj a júliusi korrekciójának jelentős részét letörölte augusztusban, és közel 14%-ot tudott emelkedni a Brent típusú kőolaj árfolyama. Az arany árfolyama a növekvő kamatemelési várakozásokkal párhuzamosan, kis csökkenést mutatott a hónap folyamán.

## 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	13,62%
Nettó összesített kockázati kitétség	100,00%

## A világ főbb tőzsdeindexei\*

	2016.07.31	2016.08.31	változás
DOW	18432,24	18400,88	-0,17%
S&P500	2173,6	2170,95	-0,12%
NASDAQ	5162,131	5213,219	0,99%
FTSE	6724,43	6781,51	0,85%
DAX	10337,5	10592,69	2,47%
NIKKEI225	16569,27	16887,4	1,92%

\*Az adott index saját devizájában számolva.

## 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 15%-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 befektetőket számlavezetési és egyéb költségek, valamint befektetési jegyek forgalmazása során a vételi, eladási és átváltási jutalék is terheli. A fenti költségek mértékéről a befektetési alap tájékoztatója és a befektetési jegy forgalmazójának kondíciós listája ad pontos tájékoztatást.

# Raiffeisen Kamat Prémium Rövid Kötvény Alap

Havi Jelentés

a 2016.08.01 - 2016.08.31 időszakra



# Raiffeisen ALAPOK

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

## Alap Adatok

Az Alap indulása	1998.04.22.
Alapkezelő	Raiffeisen Befektetési Alapkezelő Zrt.
Al-alapkezelő	-
Letétkezelő	Raiffeisen Bank Zrt.
Könyvvizsgáló	RSM DTM AUDIT Tanácsadó Kft.
Vezető Forgalmazó	Raiffeisen Bank Zrt.
Az Alap típusa	rövid kötvényalap
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 2016.08.31-ig tartó időszakra vonatkozik, nem évesített.				
2016	0,79	3,805598	34 146 028 703	0,77
2015	1,18	3,775614	43 600 486 728	1,50
2014	2,44	3,731440	54 121 502 473	3,31
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

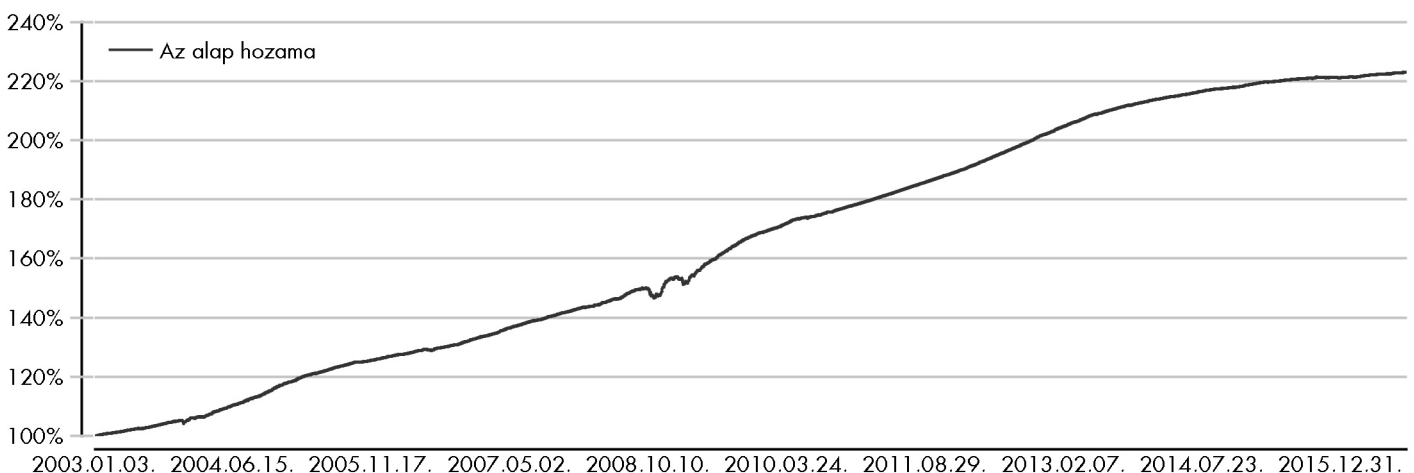
A hozam százalékos mértéke a befektető által elérhető forgalmazási költségek levonása előtti nettó hozamot mutatja be, amennyiben a teljes évben megtartotta befektetését, és az esetlegesen kifizetett hozamot visszafektette az alapba. A befektetési alap forgalmazásával (vétel, tartás, eladás) kapcsolatos 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 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: 2003.01.03



## 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 (%)
HUF betét	16,39
MOL 5.875 EUR	10,25

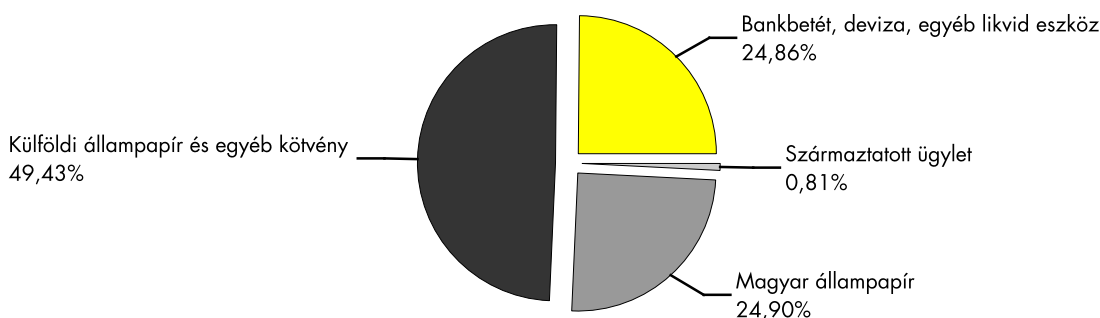
### 10%-nál nagyobb arányú kibocsátók

név	arány (%)
Erste Bank Hungary Zrt.	29,73
Magyar Állam	28,95
MOL Nyrt.	10,25

## Piaci események

A világ eszközpiacon csendesebben telt az augusztus. A részvénypiacokon komoly hullámok nem voltak, és a kötvénypiacokon sem történt radikális változás. Európában a részvényindexek némileg emelkedtek, míg a kötvénypiacokon vegyes mozgás volt megfigyelhető. A hónap végére az elemzők nagyobb valószínűséget adtak egy ideig amerikai kamatemelésnek, mint korábban, mivel az amerikai jegybanknak számító FED elnöke olyan tartalmú beszédet mondott, ami erősítette a kamatemelési várakozásokat. Ez érezte a hatását a német és a francia állampapírok elvárt hozamain is, hiszen mindkét kötvénypiacon növekedtek az elvárt hozamok, azaz a kötvényárfolyamok általában estek. Az EU perifériáján elhelyezkedő spanyol és olasz állampapírok a korábbi hónapok tendenciáihoz hasonlóan tovább javultak, azaz az elvárt hozamok tovább csökkentek. A német államkötvények az emelkedés ellenére 10 éves futamidőig negatív elvárt hozamokkal rendelkeztek augusztus végén. Az ok továbbra is az EU-ban a nagyon expanzív monetáris politika, és a késlekedő monetáris szigorítás az Egyesült Államokban. Az EU laza monetáris politikája viszont továbbra sem tudott érdemi inflációt gerjeszteni az eurózónában, és a gazdasági növekedés sem indult be a terveknek megfelelően. Igaz, a legutóbbi (idei második negyedéves) német GDP növekedési adat a várakozások feletti volt (1,8% év/év, kiigazított adatok alapján). A Magyar Nemzeti Bank nem változtatott az irányadó rátán augusztusban sem, maradt a 0,90%-os szinten. A jegybank azonban fontos döntést hozott meg még júliusban, miszerint augusztustól csak havi rendszerességgel kerül sor a 3 hónapos irányadó eszköz tenderére (MNB-s betét), illetve idén ősztől lecsökkenti az elfogadott banki ajánlatok mennyiségét. A lépés meglátzotta a rövid futamidejű állampapírok hozamain, hiszen az továbbra is nyomott maradt, azaz messze elmaradtak a jelenlegi irányadó rátától. Példaként említhető, hogy az augusztus végi 3 hónapos diszkont-kincstárjegy aukción átlagosan 0,39%-on értékesítették a papírokat. Az államháztartásról az augusztusban megjelenő adat továbbra is kedvező képet festett, ami szintén pozitív volt a magyar kötvények megítélését illetően. Az infláció továbbra is alacsony. A hazai kötvénypiac pozitív teljesítményű volt augusztusban is, ami a nemzetközi környezetnek, az államháztartással kapcsolatos pozitív adatoknak és a jegybank fent leírt döntésének is köszönhető volt. Az állampapír indexek havi változásai is ezt tükrözték, hiszen az éven belüli papírok átlagos teljesítményét leíró RMAX index havi változása +0,08%-os, míg az éven túli futamidővel rendelkező kötvények átlagos teljesítményét bemutató MAX index havi teljesítménye +0,19%-os lett. Az EUR/HUF devizakurzus erősödött, az árfolyam 312,38-ról 309,92-ra változott augusztus során. Az USD-vel szemben is erősebb lett a forint, 281,47-ről 278,10-re változott az árfolyam egy hónap leforgása alatt.

## 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	0,37%
Nettó összesített kockázati kitettség	100,02%

## 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 információijából, hivatalos tájékoztatóijából és kezelési szabályzatijából. 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 15%-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 Likviditási Alap

## Havi Jelentés

a **2016.08.01 - 2016.08.31** 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

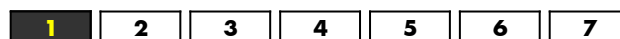
év	hozam (%)	árfolyam (Ft)	nettó eszközérték (Ft)	referenciaindex hozam (%)
Az ideai adat év elejétől 2016.08.31-ig tartó időszakra vonatkozik, nem évesített.				
2016	0,06	2,184869	11 214 578 922	0,77
2015	0,36	2,183665	12 878 553 457	1,63
2014	1,06	2,175843	14 326 909 924	2,44
2013	3,33	2,153013	15 267 348 022	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

### Kockázati Profil

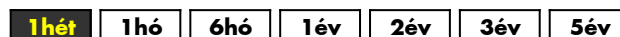
Alacsonyabb kockázat Magasabb kockázat



Tipikusan alacsonyabb hozam Tipikusan magasabb hozam



#### Ajánlott minimális befektetési időtáv



#### 10%-nál nagyobb arányú eszközök

név	arány (%)
-----	-----------

#### 10%-nál nagyobb arányú kibocsátók

név	arány (%)
-----	-----------

Erste Bank Hungary Zrt. 95,76

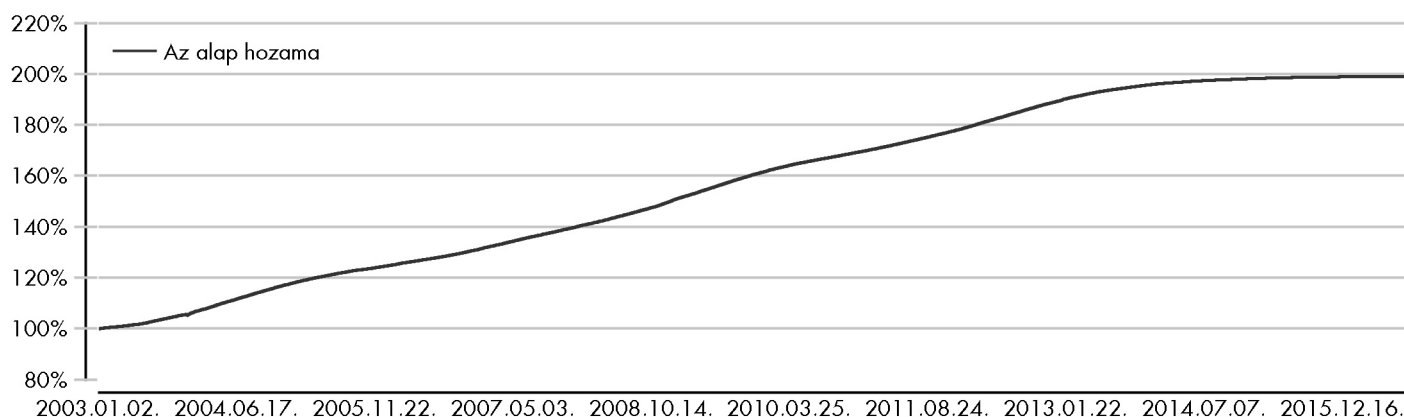
A hozam százalékos mértéke a befektető által elérhető forgalmazási költségek levonása előtti nettó hozamot mutatja be, amennyiben a teljes évben megtartotta befektetését, és az esetlegesen kifizetett hozamot visszafektette az alapba. A befektetési alap forgalmazásával (vétel, tartás, eladás) kapcsolatos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

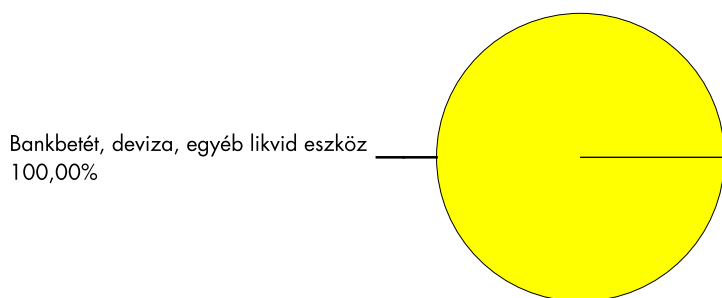
### Az alap árfolyam-alakulása, viszonyítási nap: 2003.01.02



## Piaci események

A világ eszközpiacon csendesebben telt az augusztus. A részvénypiacokon komoly hullámok nem voltak, és a kötvénypiacokon sem történt radikális változás. Európában a részvényindexek némileg emelkedtek, míg a kötvénypiacokon vegyes mozgás volt megfigyelhető. A hónap végére az elemzők nagyobb valószínűséget adtak egy ideig amerikai kamatemelésnek, mint korábban, mivel az amerikai jegybanknak számító FED elnöke olyan tartalmú beszédet mondott, ami erősítette a kamatemelési várakozásokat. Ez érezte a hatását a német és a francia állampapírok elvart hozamain is, hiszen mindkét kötvénypiacon növekedtek az elvart hozamok, azaz a kötvényárfolyamok általában estek. Az EU perifériáján elhelyezkedő spanyol és olasz állampapírok a korábbi hónapok tendenciáihoz hasonlóan tovább javultak, azaz az elvart hozamok tovább csökkentek. A német államkötvények az emelkedés ellenére 10 éves futamidőig negatív elvart hozamokkal rendelkeztek augusztus végén. Az ok továbbra is az EU-ban a nagyon expanzív monetáris politika, és a késlekedő monetáris szigorítás az Egyesült Államokban. Az EU laza monetáris politikája viszont továbbra sem tudott érdemi inflációt gerjeszteni az eurózónában, és a gazdasági növekedés sem indult be a terveknek megfelelően. Igaz, a legutóbbi (idei második negyedéves) német GDP növekedési adat a várakozások feletti volt (1,8% év/év, kiigazított adatok alapján). A Magyar Nemzeti Bank nem változtatott az irányadó rátán augusztusban sem, maradt a 0,90%-os szinten. A jegybank azonban fontos döntést hozott meg még júliusban, miszerint augusztustól csak havi rendszerességgel kerül sor a 3 hónapos irányadó eszköz tenderére (MNB-s betét), illetve idén ősztől lecsökkenti az elfogadott banki ajánlatok mennyiségét. A lépés meglátzott a rövid futamidejű állampapírok hozamain, hiszen az továbbra is nyomott maradt, azaz messze elmaradtak a jelenlegi irányadó rátától. Példaként említhető, hogy az augusztus végi 3 hónapos diszkontkincstárjegy aukción átlagosan 0,39%-on értékesítették a papírokat. Az államháztartásról az augusztusban megjelenő adat továbbra is kedvező képet festett, ami szintén pozitív volt a magyar kötvények megítélését illetően. Az infláció továbbra is alacsony. A hazai kötvénypiac pozitív teljesítményű volt augusztusban is, ami a nemzetközi környezetnek, az államháztartással kapcsolatos pozitív adatoknak és a jegybank fent leírt döntésének is köszönhető volt. Az állampapír indexek havi változásai is ezt tükrözték, hiszen az éven belüli papírok átlagos teljesítményét leíró RMAX index havi változása +0,08%-os, míg az éven túli futamidővel rendelkező kötvények átlagos teljesítményét bemutató MAX index havi teljesítménye +0,19%-os lett. Az EUR/HUF devizakurzus erősödött, az árfolyam 312,38-ról 309,92-ra változott augusztus során. Az USD-vel szemben is erősebb lett a forint, 281,47-ről 278,10-re változott az árfolyam egy hónap leforgása alatt.

## 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 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 nettó 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 információijából, hivatalos tájékoztatóijából és kezelési szabályzatijából. 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 15%-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.

# Raiffeisen Részvény Alap

## Havi Jelentés

a **2016.08.01 - 2016.08.31** 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

A Raiffeisen Részvény Alap célja, hogy a közép-kelet-európai részvénypiacok (azon belül elsősorban a magyar, lengyel és cseh részvénytőzsdék) tendenciáit kihasználva az alapkezelő által ésszerűnek tartott kockázatvállalás mellett a lehető legmagasabb tőkenövekményt érje el. Az alap túlnyomórészt (eszközeinek legalább 80%-ában) olyan vállalatok részvényeibe és részvényekkel egyenértékű értékpapírjaiba fektet be, amelyek székhelye vagy tevékenységének súlypontja a közép-kelet-európai régiót magában foglalja.

### Hozamok

év	hozam (%)	árfolyam (Ft)	nettó eszközérték (Ft)	referenciaindex hozam (%)
Az ideai adat év elejétől 2016.08.31-ig tartó időszakra vonatkozik, nem évesített.				
2016	1,09	2,036564	1 365 648 459	1,13
2015	6,38	2,014678	1 390 194 966	7,86
2014	-1,12	1,893888	1 446 992 633	-3,26
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

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 részvénytípusú 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

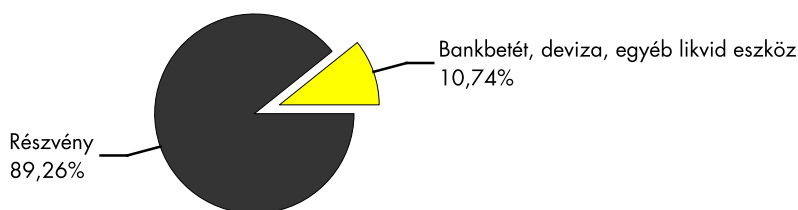
név	arány (%)
OTP Bank részvény	15,14
MOL részvény	12,29
Richter Gedeon Nyrt.	11,10
ERSTE BANK EUR	8,46
PKO BANK POLSKI SA	5,98



## Piaci események

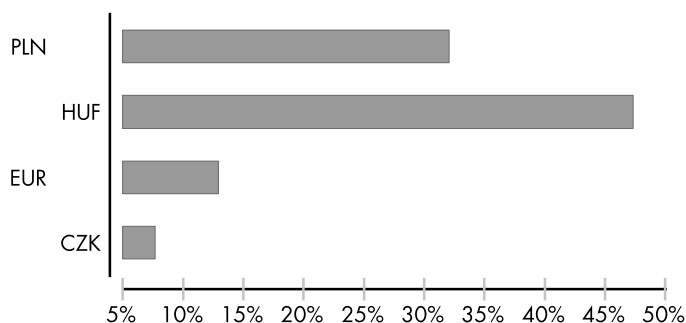
Augusztus hónap során a BREXIT után kialakult emelkedés kissé alább hagyott, mind az amerikai mind pedig az európai piacokat az oldalazás vagy enyhe növekedés jellemezte. A nyugodt piaci hangulathoz a nyári uborkaszegzonon felül az is hozzájárult, hogy a hónap során egyik fejlett jegybank sem ülésezett. Ettől függetlenül elsősorban a szeptemberi kamatemelésre vonatkozó várakozások voltak hatással a részvény illetve kötvénypiaci értékelésekre. Ehhez adott némi plusz információt az évente Jackson Hole-ban megtartott jegybanki konferencia, melynek leginkább várt eseménye Janet Yellen Fed jegybankelnök beszéde volt. A korábbi kommunikációnak megfelelően a beszéd is elsősorban az erős amerikai munkaerőpiacra lett kihegyezve, illetve arra, hogy ez teret adhat nemsokára egy újabb kamatemelésnek. Felmerült továbbá az a kérdés is, hogy probléma-e, hogy a hosszú távú egyensúlyi kamatláb jelenleg alacsonyabb, mint ami volt az elmúlt évtizedekben, és ezáltal beszűkült-e a jegybankok mozgásterét egy esetleges válság kezelésére. Erre vélhetően a monetáris eszköztár átalakulása adhat megoldást, azaz a jelenleg nem konvencionálisnak tekintett eszközök a konvencionális megoldások részekévé fognak válni a jövőben. Kiemelte továbbá Janet Yellen, hogy a korábbi válságok idején jóval szigorúbb monetáris politikából kellett visszavenni, ezért volt több tér a kamatsökkentésre. A beszédet a vártánál szigorúbbnak ítélte meg a piac ezért hozamemelkedést generált az amerikai kötvények piacán. Az olaj a júliusi korrekciójának jelentős részét letörölte augusztusban, és közel 14%-ot tudott emelkedni a Brent típusú kőolaj árfolyama. Az arany árfolyama a növekvő kamatemelési várakozásokkal párhuzamosan, kis csökkenést mutatott a hónap folyamán. Az alap szempontjából meghatározó indexek közül a lengyel WIG20 index mutatta a legerősebb teljesítményt, közel 4%-os emelkedéssel augusztusban. Az erős teljesítmény mögött vélhetően a bankok számára a vártnál kevésbé szigorú devizahiteles csomag volt. A magyar piac kicsit szerényebb mértékben ugyan, de szintén emelkedni tudott, 1,53%-kal került feljebb a hónap során. A régiós lemaradó ezúttal a cseh piac lett, mely 2,6%-ot esett augusztusban.

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



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

### Az alap részvénypozíciói devizák szerint



### Az alap részvénypozícióinak szektorok szerinti összetétele



## Kockázati mutatók

Szórás	13,95%
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 információijából, 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 15%-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 Nyersanyag Alapok Alapja

Havi Jelentés

a 2016.08.01 - 2016.08.31 időszakra



# Raiffeisen ALAPOK

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

## Alap Adatok

Az Alap indulása	2005.08.11.
Alapkezelő	Raiffeisen Befektetési Alapkezelő Zrt.
Al-alapkezelő	-
Letétkezelő	Raiffeisen Bank Zrt.
Könyvvizsgáló	RSM DTM AUDIT Tanácsadó Kft.
Vezető Forgalmazó	Raiffeisen Bank Zrt.
Az Alap típusa	árupiaci alap
Referencia Index	2012. jan. 1-től: 90% MSCI EMEA Index - 10% RMAX 2016. jún. 20-tól: 90% DBLCIX Index - 10% RMAX

## Hozamok

év	hozam (%)	árfolyam (Ft)	nettó eszközérték (Ft)	referenciaindex hozam (%)
Az ideai adat év elejétől 2016.08.31-ig tartó időszakra vonatkozik, nem évesített.				
2016	-1,01	1,258099	322 937 202	-0,46
2015	-13,52	1,270900	302 010 386	-10,20
2014	3,15	1,469516	402 190 319	2,22
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

## Kiegészítő Információk

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

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

## Az alap árfolyam-alakulása, viszonyítási nap: 2005.08.16



## Stratégia

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

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

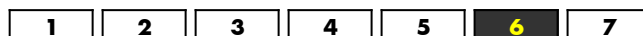
## Kockázati Profil

Alacsonyabb kockázat Magasabb kockázat

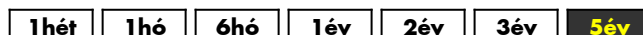


Tipikusan alacsonyabb hozam

Tipikusan magasabb hozam



### Ajánlott minimális befektetési időtáv



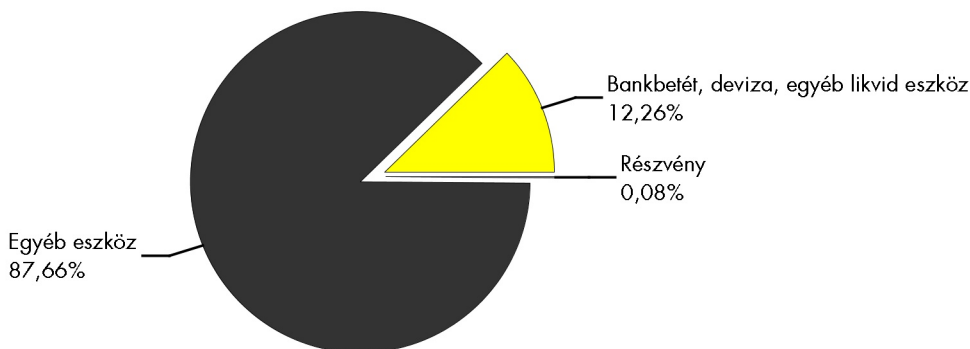
### 10%-nál nagyobb arányú eszközök

név	arány (%)
POWERSHARES DB COMMODITY INDEX	83,30

## Piaci események

Augusztus hónap során a BREXIT után kialakult emelkedés kissé alább hagyott, mind az amerikai mind pedig az európai piacokat az oldalazás vagy enyhe növekedés jellemezte. A nyugodt piaci hangulathoz a nyári uborkaszezonon felül az is hozzájárult, hogy a hónap során egyik fejlett jegybank sem ülésezett. Ettől függetlenül elsősorban a szeptemberi kamatemelésre vonatkozó várakozások voltak hatással a részvény illetve kötvénypiaci értékelésekre. Ehhez adott némi plusz információt az évente Jackson Hole-ban megtartott jegybanki konferencia, melynek leginkább várt eseménye Janet Yellen Fed jegybankelnök beszéde volt. A korábbi kommunikációnak megfelelően a beszéd is elsősorban az erős amerikai munkaerőpiacra lett kihegyezve, illetve arra, hogy ez teret adhat nemsokára egy újabb kamatemelésnek. Felmerült továbbá az a kérdés is, hogy probléma-e, hogy a hosszú távú egyensúlyi kamatláb jelenleg alacsonyabb, mint ami volt az elmúlt évtizedekben, és ezáltal beszűkült-e a jegybankok mozgásterét egy esetleges válság kezelésére. Erre vélhetően a monetáris eszköztár átalakulása adhat megoldást, azaz a jelenleg nem konvencionálisnak tekintett eszközök a konvencionális megoldások részeivé fognak válni a jövőben. Kiemelte továbbá Janet Yellen, hogy a korábbi válságok idején jóval szigorúbb monetáris politikából kellett visszavenni, ezért volt több tér a kamatsökkentésre. A beszédet a vártánál szigorúbbnak ítélte meg a piac ezért hozamemelkedést generált az amerikai kötvények piacán. Az olaj a júliusi korrekciójának jelentős részét letörölte augusztusban, és közel 14%-ot tudott emelkedni a Brent típusú kőolaj árfolyama. Az arany árfolyama a növekvő kamatemelési várakozásokkal párhuzamosan, kis csökkenést mutatott a hónap folyamán. Az alap szempontjából meghatározó DBLCIX Index a hónap során 2,46%-kal került feljebb elsősorban az olajárfolyam emelkedésének köszönhetően. Az alapon jelenleg mérsékelt felülsúly van a mezőgazdasági termékeket illetően. Ennek oka, hogy főleg a kelet-európai piacokon nagyon jó termés volt, ami lehúzta az árakat a világpiacon is, illetve az oroszok különböző kedvezményekkel ösztönzik is a hazai termelőket, hogy exportra vigyék a termékeiket. Az árakat tovább húzta lefelé a tározói mennyiségek növekedése is. Ezeknek a híreknek a többsége azonban már beépült az árakba, illetve a mezőgazdasági termékek meglehetősen aszimmetrikus eloszlással bírnak, azaz kedvezőtlen időjárás esetén elég komoly emelkedések tudnak kialakulni, így az Alapkezelő érdemesnek találta, hogy kisebb erre játszó pozíciókat nyisson a mostani nyomott szinteken.

## 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	17,86%
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 15%-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.

**Ezúton is tájékoztatjuk Önöket, hogy az Alapkezelő a kollektív befektetési formákról és kezelőikről, valamint egyes pénzügyi tárgyú törvények módosításáról szóló 2014. évi XVI. Törvényben foglaltaknak megfelelően kérelmezte a Raiffeisen EMEA Részvény Alapok Alapja tájékoztatójának és kezelési szabályzatának módosítását, amelyet az MNB Pénzügyi Stabilitási Tanácsa H-KE-III-467/2016. számú határozatában engedélyezett. Felhívjuk a befektetők figyelmét, hogy a változtatások hatályba lépését követően az Alap elnevezése Raiffeisen Nyersanyag Alapok Alapjára változik (2016.06.20-tól). Az Alap befektetési politikájának érdemi változása, hogy az eddigi EMEA (Európa, Közép-kelet és Afrika) térség részvénytulajdonosainak közvetítése helyett, az Alap elsősorban egy 14 nyersanyag árváltozását követő index teljesítményét fogja közvetíteni. Az alap azon befektetőket célozza meg, akik nyersanyagpiaci kitettséget keresnek költséghatékony formában.**

### 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

A Raiffeisen Index Prémium célja, hogy az eszköztályok széles köréből válogatva maximális tőkenövekményt érjél el úgy, hogy közben az alap értékvesztését előre meghatározott módon korlátozza. Az alap származtatott ügyletekbe, más befektetési alapok jegyeibe, részvényekbe és kamatozó eszközökbe egyaránt fektethet, akár piaci esésre játszó pozíciókat is tarthat. Az alap jelenleg olyan stratégiát követ, melynek célja, hogy 2015. november 23.-tól kezdődően az alap lehetséges legnagyobb vesztesége egy év alatt jó eséllyel ne haladja meg a 10%-ot.

### Hozamok

év	hozam (%)	árfolyam (Ft)	nettó eszközérték (Ft)
Az ideai adat év elejétől 2016.08.31-ig tartó időszakra vonatkozik, nem évesített.			
2016	2,05	1,498467	1 591 181 622
2015	2,14	1,468371	1 157 476 081
2014	3,37	1,437635	1 465 230 943
2013	3,13	1,390810	880 810 516
2012	6,97	1,348589	315 085 171
2011	-1,27	1,260712	921 202 632
2010	2,29	1,276987	677 099 624
2009	7,15	1,248384	1 397 397 121
2008	-3,80	1,165030	1 530 118 407
2007	7,05	1,211015	2 229 647 428
2006	9,05	1,131276	1 766 444 655

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 Raiffeisen Index Prémium Alap „származtatott alap” a BAMOSZ kategorizálása szerint.

### Az alap árfolyama, viszonyítási pont: 2005.08.15



### Kockázati Profil

Alacsonyabb kockázat Magasabb kockázat



Tipikusan alacsonyabb hozam Tipikusan magasabb hozam

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

#### Ajánlott minimális befektetési időtáv

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

#### 10%-nál nagyobb arányú eszközök

név	arány (%)
Magyar Állam	37,10
Magyar Fejlesztési Bank Zrt.	13,74

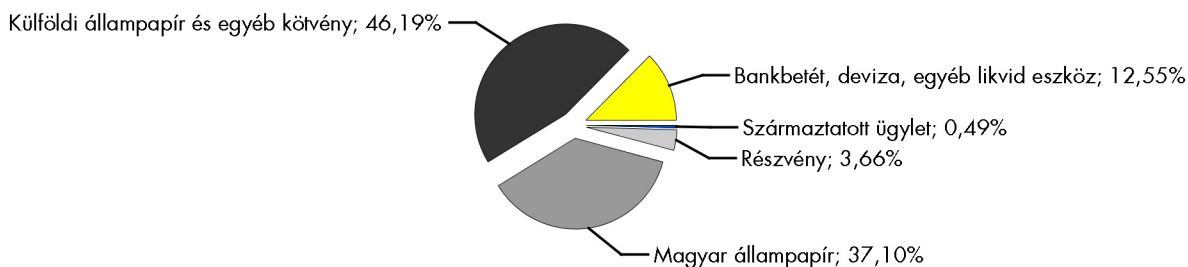
#### 10%-nál nagyobb arányú kibocsátók

név	arány (%)
Magyar Állam	37,10
Magyar Fejlesztési Bank Zrt.	13,74

## Piaci események

Augusztus hónap során a BREXIT után kialakult emelkedés kissé alább hagyott, mind az amerikai mind pedig az európai piacokat az oldalazás vagy enyhe növekedés jellemezte. A nyugodt piaci hangulathoz a nyári uborkaszezonon felül az is hozzájárult, hogy a hónap során egyik fejlett jegybank sem ülésezett. Ettől függetlenül elsősorban a szeptemberi kamatemelésre vonatkozó várakozások voltak hatással a részvény illetve kötvénypiaci értékelésekre. Ehhez adott némi plusz információt az évente Jackson Hole-ban megtartott jegybanki konferencia, melynek leginkább várt eseménye Janet Yellen Fed jegybankelnök beszéde volt. A korábbi kommunikációnak megfelelően a beszéd is elsősorban az erős amerikai munkaerőpiacra lett kihegyezve, illetve arra, hogy ez teret adhat nemsokára egy újabb kamatemelésnek. Felmerült továbbá az a kérdés is, hogy probléma-e, hogy a hosszú távú egyensúlyi kamatláb jelenleg alacsonyabb, mint ami volt az elmúlt évtizedekben, és ezáltal beszűkült-e a jegybankok mozgásteret egy esetleges válság kezelésére. Erre vélhetően a monetáris eszköztár átalakulása adhat megoldást, azaz a jelenleg nem konvencionálisnak tekintett eszközök a konvencionális megoldások részeivé fognak válni a jövőben. Kiemelte továbbá Janet Yellen, hogy a korábbi válságok idején jóval szigorúbb monetáris politikából kellett visszavenni, ezért volt több tér a kamatsökkentésre. A beszédet a vártánál szigorúbbnak ítélte meg a piac ezért hozamemelkedést generált az amerikai kötvények piacán. Az olaj a júliusi korrekciójának jelentős részét letörölte augusztusban, és közel 14%-ot tudott emelkedni a Brent típusú kőolaj árfolyama. Az arany árfolyama a növekvő kamatemelési várakozásokkal párhuzamosan, kis csökkenést mutatott a hónap folyamán. Az alap stratégiai pozícionáltsága a hónap során annyiban változott, hogy a német és amerikai hosszú kötvény árfolyamcsökkenésre játszó pozíciók kiegészültek a japán 10 éves kötvényekben felvett hasonló ügyletekkel. A pozíció szintén a hosszú kötvények túlértékeltségére, illetve ezzel párhuzamosan az infláció alulárázására spekulál. Komoly változást hozhat a kötvénypiacon, ha az eddigi monetáris politikai eszköztár nem bizonyul megfelelően hatékonynak és helyette fiskális lazítások bevezetésére kerül sor. Az alap tartotta a magyar hosszú kötvényekben felvett felülsúlyát, illetve az egyedi részvényekben kialakított pozícióit is.

## 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	4,57%
Nettó összesített kockázati kitettség	132,22%

## 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 15%-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.

# Dialóg Konvergencia Részvény Alap

Havi jelentés - 2016. AUGUSZTUS (Készítés időpontja: 2016.08.31)



DIALÓG  
BEFEKTETÉSI ALAPKEZELŐ ZRT.

## Alapinformációk

Alapkezelő:	Dialóg Befektetési Alapkezelő Zrt.
Letétkezelő:	Unicredit Bank Zrt.
Vezető forgalmazó:	UniCredit Bank Hungary Zrt.
Könyvvizsgáló:	Trusted Adviser Könyvvizsgáló és Tanácsadó Kft.
Benchmark összetétele:	40% CETOP 20 index + 40% MSCI EMEA index + 20% RMAX index
ISIN kód:	HU0000706528
Indulás:	2008.03.19.
Devizanem:	HUF
A teljes alap nettó eszközértéke:	151 807 996 HUF
HUF sorozat nettó eszközértéke:	
Egy jegyre jutó nettó eszközérték:	0,7583 HUF

## Befektetési politika

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

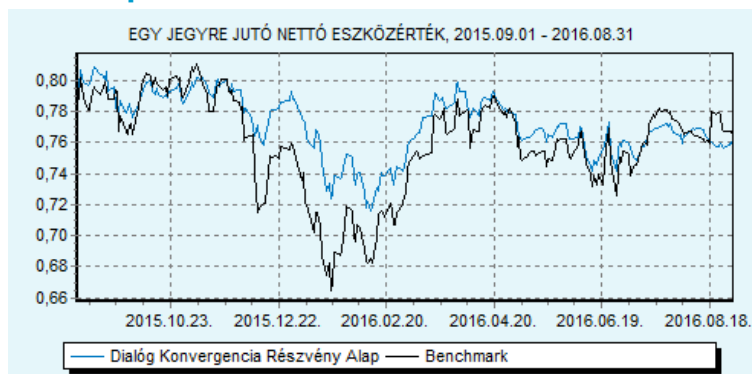
## Forgalmazók

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

## Az alap által elért nettó hozam:

Időtáv	Befektetési jegy hozama	Benchmark hozama
indulástól	-3,22 %	1,14 %
idén	-3,71 %	1,54 %
2015	-1,30 %	-5,78 %
2014	-9,95 %	-0,23 %
2013	-1,41 %	0,96 %
2012	3,67 %	12,22 %
2011	-23,89 %	-12,11 %
2010	28,56 %	22,10 %
2009	89,82 %	44,13 %

## Az alap teljesítménye az elmúlt 12 hónapban



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

## A hónap történései röviden:

Ellentétesen mozogtak a kelet-európai részvénypiacok 2016 augusztusában. Az orosz piac inkább esett, míg jól teljesített a lengyel és a magyar tőzsde. Ennek eredményeként az Alap kismértékben emelkedett az előző hónapban.

## A portfólió összetétele 2016.08.31

Eszköz típusa	Részarány
Nemzetközi részvények	39,05 %
Magyar részvények	18,52 %
Kincstárjegyek	13,14 %
Kollektív értékpapírok	8,21 %
Számlapénz	21,52 %
Kötelezettség	-0,65 %
Követelés	0,03 %
Összesen	100,00 %
Származtatott ügyletek	0,00 %
Nettó korrekciós tőkeáttétel	100,47 %

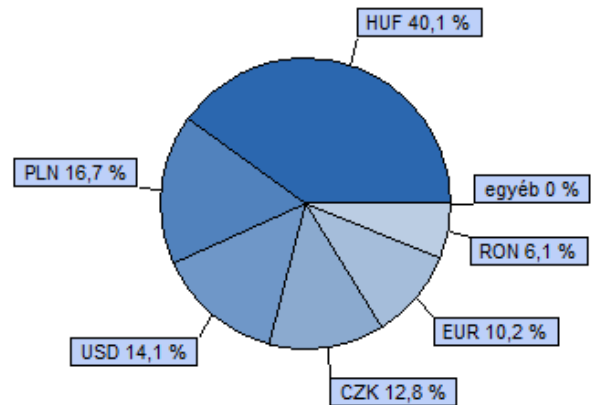
### Az 5 legnagyobb pozíció:

Richter (1000)
D160914 (Magyar Állam)
D161228 (Magyar Állam)
Vimetco
Turkey US ETF

### 10%-nál magasabb részarányt képviselő kibocsátók

Magyar Állam

### Devizánkénti megoszlás:



## Kockázati mutatók az elmúlt 12 hónapra:

Az alap heti hozamokból számolt évesített szórása: 12,03 %

A benchmark heti hozamokból számolt évesített szórása: 18,22 %

## Kockázati profil:

A javasolt minimális befektetési idő:



Kockázati besorolás a heti hozamok elmúlt időszaki szórása alapján:



# Dialóg Likviditási Befektetési Alap intézményi sorozat



DIALÓG  
BEFEKTETÉSI ALAPKEZELŐ ZRT.

Havi jelentés - 2016. AUGUSZTUS (Készítés időpontja: 2016.08.31)

## Alapinformációk

Alapkezelő:	Dialóg Befektetési Alapkezelő Zrt.
Letétkezelő:	Unicredit Bank Zrt.
Vezető forgalmazó:	UniCredit Bank Hungary Zrt.
Könyvvizsgáló:	Trusted Adviser Könyvvizsgáló és Tanácsadó Kft.
Benchmark összetétele:	100% ZMAX index
ISIN kód:	HU0000713367
Indulás:	2014.03.11.
Devizanem:	HUF
A teljes alap nettó eszközértéke:	1 286 868 544 HUF
Intézményi sorozat nettó eszközértéke:	1 072 753 HUF
Egy jegyre jutó nettó eszközérték:	1,0212 HUF

## Befektetési politika

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

## Forgalmazók

Concorde Értékpapír Rt.

## Az alap által elért nettó hozam:

Időtáv	Befektetési jegy hozama	Benchmark hozama
indulástól	0,85 %	1,47 %
1 hónap	0,03 %	0,03 %
3 hónap	0,17 %	0,26 %
6 hónap	0,41 %	0,50 %
idén	0,27 %	0,60 %
2015	0,63 %	1,17 %

## Kockázati mutatók az elmúlt 12 hónapra:

Az alap heti hozamokból számolt évesített szórása: 0,23 %  
A benchmark heti hozamokból számolt évesített szórása: 0,13 %

## Kockázati profil:

A javasolt minimális befektetési idő:



3 hó 6 hó 1 év 2 év 3 év 4 év 5 év

Kockázati besorolás a heti hozamok elmúlt időszaki szórása alapján:



nagyon alacsony alacsony mérsékelt közepes jelentős magas nagyon magas

## A hónap történései röviden:

A korábbi hónapokkal ellentétben nem szerepeltek jól a hazai állampapírok 2016 augusztusában. A hozamgörbe teljes hosszán emelkedtek a hozamok. Míg az éven belüli papírok csak pár ponttal, addig az éven túli kötvények 20-25 bázisponttal kerültek magasabb szintre. Az Alap árfolyama kismértékben tudott csak emelkedni.

## A portfólió összetétele 2016.08.31

Eszköz típusa	Részarány
Kincstárjegyek	96,24 %
Vállalati és hitelintézeti kötvények	5,31 %
Kötelezettség	-10,19 %
Betét	7,77 %
Számlapénz	0,80 %
Összesen	100,00 %
Származtatott ügyletek	0,00 %
Nettó korrekciós tőkeáttétel	100,05 %

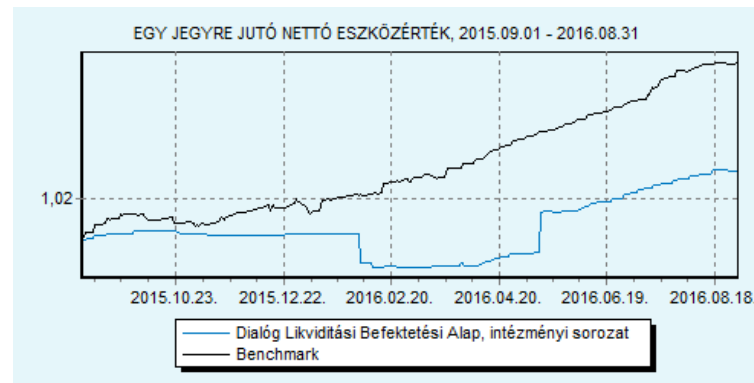
### Az 5 legnagyobb pozíció:

D161228 (Magyar Állam)  
D160928 (Magyar Állam)  
D161102 (Magyar Állam)  
D161109 (Magyar Állam)  
D160831 (Magyar Állam)

### 10%-nál magasabb részarányt képviselő kibocsátók

Magyar Állam

## Az alap teljesítménye az elmúlt 12 hónapban



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



# MAGYAR POSTA TAKARÉK HOSSZÚ KÖTVÉNY BEFEKTETÉSI ALAP

HAVI PORTFÓLIÓJELENTÉS  
2016. AUGUSZTUS



DIÓFA  
ALAPKEZELŐ



## Az Alap bemutatása

Az Alap célja, hogy a hazai kötvénypiac termékeibe fektessen be, és ezzel a MAX indexhez képest magasabb tőkenövekedést biztosítson a Befektetési Jegy tulajdonosok számára. A befektetési állomány túlnyomó többségét a Magyar Állam által kibocsátott 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 Alap korábbi neve Takarékinvest Hazai Kötvény Befektetési Alap volt, mely 2015. július 2. napjától Magyar Posta Takarékek Hosszú Kötvény Befektetési Alapra módosult.)

## Alap főbb adatai

2016.08.31.

Egy jegyre jutó nettó eszközérték	2,901045 Ft
Alap fajtája	Értékpapír befektetési alap
Alap típusa	Nyilvános, nyíltvégű, határozatlan idejű
ISIN kód	HU0000702857
Alapkezelő neve	Diófa Alapkezelő Zrt.
Letétkezelő neve	FHB Kereskedelmi Bank Zrt.
Elsődleges forgalmazó	FHB Kereskedelmi Bank Zrt.
Referenciaindex	100% MAX
Befektetési jegy devizaneme	Magyar forint
Nyilvános folyamatos forgalmazás kezdete	2000. január 6.
Összesített nettó eszközérték	2 338 247 243 Ft
Elszámolási nap	T+1 nap
Ajánlott minimum befektetési időtáv	2 év

## Kockázati profil

Alacsonyabb kockázat	Magasabb kockázat
Alacsonyabb várható hozam	Magasabb várható hozam

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

## Kockázati mutatók

Nettó összesített kockázati kitettség	22,95%
Szórás*	5,82%

\* Az Alap indulása óta, heti adatokból számolva, évesítve

## Az Alap teljesítménye (nominális, nem évesített\*\* hozamok)

	2012	2013	2014	2015	2016 ***	Indulástól****
Alap	22,18%	7,01%	11,81%	4,43%	4,85%	6,48%
Benchmark	21,90%	10,03%	12,58%	4,48%	5,31%	8,95%

\*\* Forgalmazási, számlavezetési költségek, kamatadó és egészségügyi hozzájárulás (EHO) levonása előtti, az alap működési költségeivel csökkentett nettó hozamok.

\*\*\* Nominális hozam, adott naptári évre.

\*\*\*\* 2000.01.06 – 2016.08.31. időszakra, évesített adat.

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

## 10%-nál nagyobb arányú eszközök

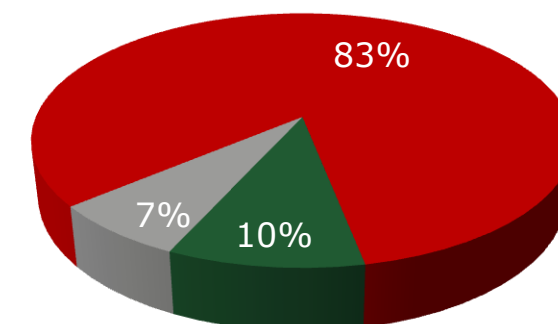
Állampapírok

## Az Alap teljesítménye a folyamatos forgalmazás kezdetétől



## Az Alap portfóliójának összetétele

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



## Piaci jelentés

Augusztusban a világ vezető részvényindexei közül a DAX egy kisebb hó eleji korrekció után folytatta az emelkedést, míg a főbb amerikai indexek az előző hónapban elért éves (történelmi) csúcsaik körül mozogtak. A befektetők a hónap végi Jackson Hole-i konferenciára fókuszáltak, ahol a FED vezetői ültek össze, hogy megvitassák az amerikai gazdaság helyzetét, illetve a kamatpálya várható alakulását. A konferencia utáni sajtónyilatkozat azonban a konszenzusnak megfelelő volt és nem vetített előre rövidtávon emelést az irányadó kamatrátában, így nem befolyásolta a benchmarkok alakulását. Az amerikai jegybank szerepét betöltő FED tehát nem módosította irányadó kamatait, mely a 0,25% - 0,50%-os sávban maradt, az Európai Központi Bank pedig szintén nem módosított a monetáris kondíciókon. A hónap során az S&P 500 árfolyama nem változott jelentősen (-0,12%), míg a német DAX (+2,47%), valamint a japán Nikkei (+2,15%) is erősödéssel zárta a hónapot.

A Monetáris Tanács nem változtatott a hazai jegybanki alapkamaton, így annak szintje 0,90% maradt a hónap során, az egynapos jegybanki betéti kamatláb (-0,05%), és az egynapos hitel kamatlába (1,15%) is változatlan maradt. Az MNB-től várt 3 hónapos betét instrumentum visszavágása miatt a rövid kötvényhozamok az előző hónap végi szinteken stabilizálódtak és a hosszabb lejáratokban sem volt érdemi változás a hónap során. Csupán a 15 éves lejáratokon volt tapasztalható kisebb elmozdulás, ugyanis 10 bázisponttal nőtt a referenciahozam ezen lejáratra. Az euró-forint árfolyama a pozitív hangulat következtében tovább tudott erősödni és 309,70 környékén zárta a hónapot. A BUX index értéke 1,12%-kal nőtt: a blue chip részvények közül az OTP (+7,02%) bizonyult a legerősebbnek, míg a Richter -3,15 %-os árfolyamcsökkenéssel a leggyengébb teljesítményt nyújtotta.