

Raiffeisen Hozam Prémium Származtatott Alap

Havi jelentés

a 2012. február 01. - 2012. február 29. időszakra



Raiffeisen Befektetési Alapkezelő Zrt.

1054 Bp. Akadémia u. 6.

www.raiffeisenalapok.hu

Alap Adatok

Az alap indulása	2006. 1. 13.
Alapkezelő	Raiffeisen Befektetési Alapkezelő Zrt.
Al-alapkezelő	-
Letétkezelő	Raiffeisen Bank Zrt.
Könyvvizsgáló	KPMG Hungária
Vezető forgalmazó	Raiffeisen Bank Zrt.
Az alap típusa	abszolút hozamú alap
Referencia index	-
Max. éves alapkezelési díj	1,5%
Letétkezelő éves díja	0,10%

Stratégia

Az Alapkezelő az Alap tőkét az állampapírokon, egyéb hitelviszonyt megtestesítő értékpapírokon és a hagyományos betéteken felül jellemzően strukturált termékekbe, illetve közvetlenül a strukturált termékeknel használt opciókba fekteti be.

Hozamok

	árfolyamváltozás	árfolyam	nettó eszközérték (az időszak végén)	nettó éves hozam	referenciaindex hozama
2012. január 1-től 2012. február 29-ig:					
2012.02.29	3,12%	1,558111 Ft	10 726 834 953 Ft	3,12%	-
Korábbi években:					
2011.12.31	4,24%	1,510903 Ft	14 125 112 120 Ft	4,24%	-
2010.12.31	6,96%	1,449508 Ft	4 422 049 798 Ft	6,96%	-
2009.12.31	10,34%	1,355163 Ft	1 381 093 412 Ft	10,34%	-
2008.12.31	8,42%	1,228131 Ft	1 318 553 992 Ft	8,42%	-
2007.12.31	7,77%	1,132796 Ft	1 440 652 761 Ft	7,77%	-
2006.12.31	5,11%	1,051080 Ft	1 004 417 974 Ft	5,11%	-
2006.01.12	-	1,000000 Ft	400 057 726 Ft	-	-

Az árfolyamváltozás százalékos mértéke a befektető által elérhető vagyonnövekedést mutatja be, amennyiben a teljes évben megtartotta befektetését. A fenti hozamok nem jelentenek garanciát a jövőre nézve és nincsenek összefüggésben az alapok jövőbeni hozamaival. A közölt hozamadatok nominálisak és az adott naptári évre vonatkoznak. Az alap indulásának évében és az idejében a hozamok egy évnél rövidebb időre vonatkoznak.

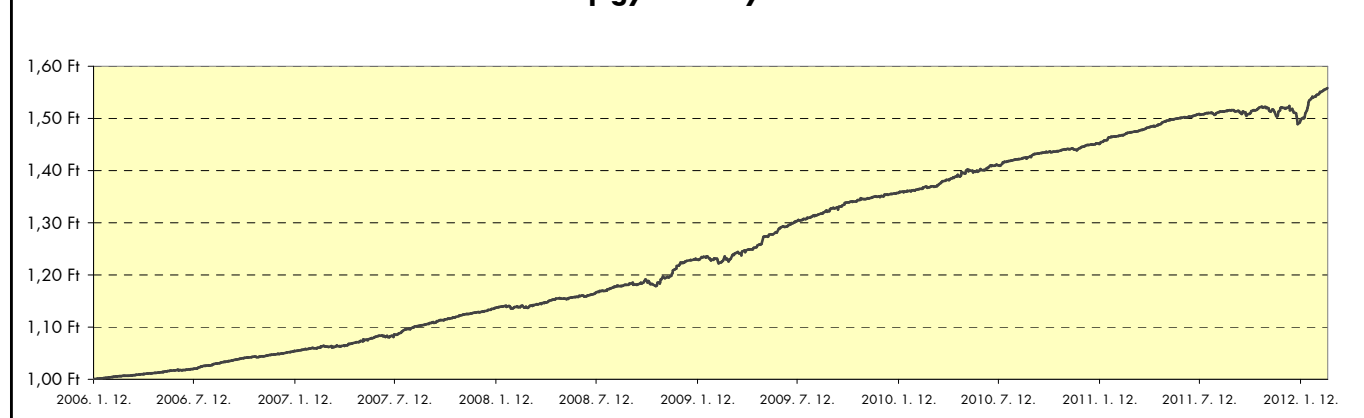
Befektetési horizont és kockázat

ajánlott minimális befektetési időtáv	vállalt kockázat
5 év	magas
3 év	
2 év	
1 év	közepes
6 hónap	
1 hónap	
1 hét	alacsony

Kiegészítő információk

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

A befektetési jegyek árfolyama indulás óta



További fontos információk

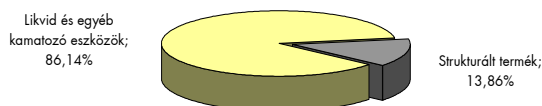
Felhívjuk a befektetők figyelmét arra, hogy a jelenlegi szabályozás alapján a befektetési alapokon elért hozam a kamatadó hatálya alá tartozik, és azt a jelenlegi szabályozás alapján 16%-os mértékű adó terheli, amennyiben a befektetési jegyek megvétele 2006. augusztus 31. után történt. Felhívjuk továbbá 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.

Piaci események

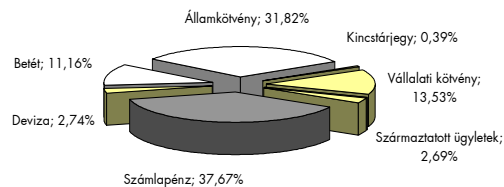
Februárban a Görögországgal kapcsolatos pozitív hírek dominálták a nemzetközi befektetői hangulatot. Az euróövezeti tagországok pénzügyminisztériumai megállapodásra jutottak a hellén országnak nyújtandó újabb 130 milliárd eurós pénzügyi támogatási csomagról. A görögök kimentésére tett intézkedésekért cserébe viszont további megszorításokat és biztosítékokat kért az EU, de a hónap végén úgy tűnt, hogy sikeresen zárul majd a görög államadósság újraelstruktúrázása, melynek során a magánbefektetők részvételével a felajánlott görög állampapírok névértékének több mint felét, azaz 100 milliárd eurót meghaladó összeget írhatnak le az állam adósságából. Február végén az ECB megtartotta második 3 éves hitelkihelyezési tenderét (LTRO), melyen 500 milliárd eurót meghaladó értékű finanszírozási hitelt igényelt az európai bankrendszer. Az újabb jelentős likviditásfokozó intézkedést követően erősödött a globális befektetői optimizmus, így a nemzetközi részvénypiaci indexek jelentős emelkedéssel zárták a hónapot.

Az optimista globális hangulat a magyar gazdasággal ill. finanszírozással kapcsolatos kockázatok erősödése miatt mérsékelten érezte hatását a hazai pénz és tőkepiacokon. Mind az állampapír, mind a vállalati kötvények hozamai csökkentek. A rövid ill. hosszú állampapír hozamok 20-30 ill. 30-40 bázisponttal mérséklődtek volatilis kereskedés mellett. A rövid, éven belüli kötvényeket tartalmazó RMAX index 0,74%-ot, a hosszú lejáratú szegmenst reprezentáló MAX index 2,09%-ot emelkedett februárban. Magyarországgal kapcsolatban negatív hírek érkeztek, ugyanis a túlzott-deficit eljárás keretében az Európai Bizottság kezdeményezte a kohéziós támogatások GDP 0,5%-át kitevő részének 2013-tól esedékes befagyasztását, amennyiben az ország nem teljesíti az EU elvárásokat. Közben több nemzetközi szervezet is csökkentette a magyar gazdaság idei növekedésre szóló előrejelzését.

**Az alap összetétele
a befektetési politika kategóriái szerint**



Az alap összetétele



Származtatott ügyletek nettósított, abszolút értéke: 0%

Kockázati mutatók *

Szórás	1,82%
Követési hiba	-
Sharpe-mutató	0,27
Információs hányados	-
Alfa	-

* az elmúlt három év napi adatai alapján számolva - évesített adatok

A kockázati mutatók értelmezése:

Szórás	A befektetési alap árfolyam-ingadozásának erősségét mutatja meg. Minél magasabb az értéke, az alap havi hozamai átlagosan annál jobban eltérhetnek az - indulás óta mért - átlagos havi hozamszinttől.
Követési hiba	Azt méri, hogy a befektetési alap milyen mértékben tér el a referenciaindexétől. Az eltérés mérőszáma az alap hozamából és a referenciaindex hozamából képzett különbségnek a szórása.
Sharpe-mutató	A kockázatmentes hozam feletti hozam-többlet osztva a hozamok szórásával. Az egységnyi kockázatra jutó többlethozamot mutatja meg, csak pozitív értéke értelmezhető.
Információs hányados	A felülteljesítés kiegyensúlyozottságának mutatószáma, az alfa és a követési hiba hányadosa. Az elért többlethozamot viszonyítja a referenciaindex-től való eltérés mértékéhez.
Alfa	Az alapkezelő által elért, a piac teljesítményéhez viszonyított többlethozam (bruttó hozamok alapján). A piacot jelen esetben a referenciaindex jelenti.

További fontos információk

Befektetési döntése előtt minden esetben olvassa el az Alap hivatalos Tájékoztatóját és Kezelési Szabályzatát, melyeket az alapok forgalmazási helyein, illetve az Alapkezelőnél lehet beszerezni. 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.

Raiffeisen Index Prémium Származtatott Alap



Raiffeisen Befektetési Alapkezelő Zrt.

1054 Bp. Akadémia u. 6.

www.raiffeisenalapok.hu

Havi jelentés

a 2012. február 1. - 2012. február 29. időszakra

Alap Adatok

Az alap indulása	2005. 8. 11.
Alapkezelő	Raiffeisen Befektetési Alapkezelő Zrt.
Al-alapkezelő	-
Letétkezelő	Raiffeisen Bank Zrt.
Könyvvizsgáló	KPMG Hungária
Vezető forgalmazó	Raiffeisen Bank Zrt.
Az alap típusa	származtatott alap
Referencia index	-
Max. éves alapkezelési díj	3,0%
Letétkezelő éves díja	0,175%

Stratégia

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

Hozamok

	árfolyamváltozás	árfolyam	nettó eszközérték (az időszak végén)	nettó éves hozam	referenciaindex hozama
2012. január 1-től 2012. február 29-ig:					
2012.02.29	1,45%	1,278946 Ft	411 221 933 Ft	1,45%	-
Korábbi éveken:					
2011.12.31	-1,27%	1,260712 Ft	921 202 632 Ft	-1,27%	-
2010.12.31	2,29%	1,276987 Ft	677 099 624 Ft	2,29%	-
2009.12.31	7,15%	1,248384 Ft	1 397 397 121 Ft	7,15%	-
2008.12.31	-3,80%	1,165030 Ft	1 530 118 407 Ft	-3,80%	-
2007.12.31	7,05%	1,211015 Ft	2 229 647 428 Ft	7,05%	-
2006.12.31	9,05%	1,131276 Ft	1 766 444 655 Ft	9,05%	-
2005.12.31	3,68%	1,037356 Ft	859 680 385 Ft	3,68%	-

Az árfolyamváltozás százalékos mértéke a befektető által elérhető vagyonnövekedést mutatja be, amennyiben a teljes évben megtartotta befektetését. A fenti hozamok nem jelentenek garanciát a jövőre nézve és nincsenek összefüggésben az alapok jövőbeni hozamaival. A közölt hozamadatok nominálisak és az adott naptári évre vonatkoznak. Az alap indulásának évében és az idejében a hozamok egy évnél rövidebb időre vonatkoznak.

Befektetési horizont és kockázat

ajánlott minimális befektetési időtáv	vállalt kockázat
5 év	magas
3 év	közepes
2 év	
1 év	alacsony
6 hónap	
1 hónap	
1 hét	

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 ezen feltételeknek a tájékoztatója és havi jelentése szerint megfelel.

A befektetési jegyek árfolyama indulás óta



További fontos információk

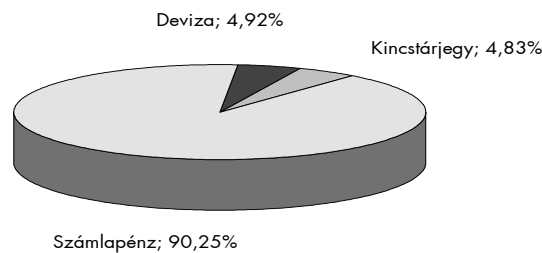
Felhívjuk a befektetők figyelmét arra, hogy a jelenlegi szabályozás alapján a befektetési alapokon elért hozam a kamatadó hatálya alá tartozik, és azt a jelenlegi szabályozás alapján 16%-os mértékű adó terheli, amennyiben a befektetési jegyek megvétele 2006. augusztus 31. után történt. Felhívjuk továbbá 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.

Piaci események

Februárban a Görögországgal kapcsolatos pozitív hírek dominálták a nemzetközi befektetői hangulatot. Az euróvezeti tagországok pénzügyminisztériumai megállapodásra jutottak a hellén országnak nyújtandó újabb 130 milliárd eurós pénzügyi támogatási csomagról. A görögök kimentésére tett intézkedésekért cserébe viszont további megszorításokat és biztosítékokat kért az EU, de a hónap végén úgy tűnt, hogy sikeresen zárul majd a görög államadósság újrastrukturálása, melynek során a magánbefektetők részvételével a felajánlott görög állampapírok névértékének több mint felét, azaz 100 milliárd eurót meghaladó összeget írhatnak le az állam adósságából. A hónap végén az ECB megtartotta második 3 éves hitelkihelyezési tenderét (LTRO), melyen 500 milliárd eurót meghaladó értékű finanszírozási hitelt igényelt az európai bankrendszer. Az újabb likviditásfokozó intézkedést követően erősödött a globális befektetői optimizmus, így a nemzetközi részvénytőzsi indexek jelentős emelkedéssel zárták a hónapot.

Az optimista globális hangulat a magyar gazdasággal ill. finanszírozással kapcsolatos kockázatok erősödése miatt mérsékelten érezte hatását a hazai pénz és tőkepiacokon. A rövid ill. hosszú kötvényhozamok 20-30 ill. 30-40 bázisponttal mérséklődtek volatilis kereskedés mellett. Magyarországgal kapcsolatban negatív hírek érkeztek, ugyanis a túlzott-deficit eljárás keretében az Európai Bizottság kezdeményezte a kohéziós támogatások GDP 0,5%-át kitevő részének 2013-tól esedékes befagyasztását, amennyiben az ország nem teljesíti az EU elvárásokat. Pozitív hír az MNB részéről érkezett. Egyrészt a jegybank jelezte, hogy kétéves lejáratú, új jelzáloglevelek befogadásával fedezett hitelnyújtási programmal kész erősíteni a hazai bankrendszer hitelezési képességét, hasonlóan az EKB 3 éves hitelfacilitásához (LTRO). Másrészt a kamatmeghatározó ülésen a Monetáris Tanács változatlanul hagyta az irányadó kamatlábat, szoros arányú döntés mellett, mely utóbbi jelzi, hogy az új tagok hajlanak a gyengébb forint-magasabb infláció tolerálására.

Az alap összetétele



Származtatott ügyletek nettósított, abszolút értéke: 0,00%

Kockázati mutatók *

Szórás	3,57%
Követési hiba	-
Sharpe-mutató	-1,18
Információs hányados	-
Alfa	-
Átlagos hátralevő futamidő (év)	-

* az elmúlt három év napi adatai alapján számolva - évesített adatok

A kockázati mutatók értelmezése:

Szórás	A befektetési alap árfolyam-ingadozásának erősségét mutatja meg. Minél magasabb az értéke, az alap havi hozamai átlagosan annál jobban eltérhetnek az - indulás óta mért - átlagos havi hozamszinttől.
Követési hiba	Azt méri, hogy a befektetési alap milyen mértékben tér el a referenciaindexétől. Az eltérés mérőszáma az alap hozamából és a referenciaindex hozamából képzett különbségnek a szórása.
Sharpe-mutató	A kockázatmentes hozam feletti hozamtöbblet osztva a hozamok szórásával. Az egységnyi kockázatra jutó többlethozamot mutatja meg, csak pozitív értéke értelmezhető.
Információs hányados	A felülteljesítés kiegyensúlyozottságának mutatószáma, az alfa és a követési hiba hányadosa. Az elért többlethozamot viszonyítja a referenciaindex-től való eltérés mértékéhez.
Alfa	Az alapkezelő által elért, a piac teljesítményéhez viszonyított többlethozam (bruttó hozamok alapján). A piacot jelen esetben a referenciaindex jelenti.
Átlagos hátralevő futamidő	A kötvényportfólió érzékenységét méri a hozamváltozásra. Ez a hozamérzékenység ugyanakkora, mint a módosított átlagidővel azonos futamidejű diszkontkincstárjegyé. Csak kötvényportfóliókra számítható.

További fontos információk

Befektetési döntése előtt minden esetben olvassa el az Alap hivatalos Tájékoztatóját és Kezelési Szabályzatát, melyeket az alapok forgalmazási helyein, illetve az Alapkezelőnél lehet beszerezni. 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.

Raiffeisen Alapok Alapja - Konvergencia

Havi jelentés

a 2012. február 01. - 2012. február 29. időszakra



Raiffeisen Befektetési Alapkezelő Zrt.

1054 Bp. Akadémia u. 6.

www.raiffeisenalapok.hu

Alap Adatok

Az alap indulása	1999. 1. 20.
Alapkezelő	Raiffeisen Befektetési Alapkezelő Zrt.
Al-alapkezelő	Raiffeisen KAG
Letétkezelő	Raiffeisen Bank Zrt.
Könyvvizsgáló	KPMG Hungária
Vezető forgalmazó	Raiffeisen Bank Zrt.
Az alap típusa	kiegyszűlyozott 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 revn
Max. éves alapkezelési díj	2,0%
Letétkezelő éves díja	0,15%

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

	árfolyamváltozás	árfolyam	nettó eszközérték (az időszak végén)	bruttó éves hozam	referenciaindex hozama
2012. január 1-től 2012. február 29-ig:					
2012.02.29	4,48%	5,050236 Ft	4 909 355 526 Ft	4,85%	5,86%
Korábbi években:					
2011.12.31	-6,29%	4,833679 Ft	5 341 641 951 Ft	-4,42%	-3,67%
2010.12.31	20,86%	5,158238 Ft	8 839 053 163 Ft	22,79%	20,94%
2009.12.31	42,80%	4,267810 Ft	8 379 136 263 Ft	44,98%	44,68%
2008.12.31	-40,24%	2,988746 Ft	6 782 652 386 Ft	-39,86%	-32,35%
2007.12.31	12,43%	5,001270 Ft	17 670 138 961 Ft	14,34%	10,87%
2006.12.31	11,95%	4,448153 Ft	24 015 132 267 Ft	15,04%	18,43%
2005.12.31	30,56%	3,973201 Ft	7 973 597 071 Ft	34,09%	37,41%
2004.12.31	12,24%	3,043104 Ft	1 261 527 486 Ft	15,07%	22,90%
2003.12.31	19,85%	2,711206 Ft	1 063 153 143 Ft	22,25%	18,78%
Az alap 2002. június 19-ig Nemzetközi Kőtvényalapként működött:					
2002.12.31	-0,55%	2,262202 Ft	462 570 905 Ft	1,65%	-2,57%
2001.12.31	-4,52%	2,274626 Ft	392 611 435 Ft	-2,16%	-2,74%

A „bruttó hozam” kifejezés azt jelenti, hogy az alapot terhelő költségeket nem vettük figyelembe a hozam kiszámításánál, így az összehasonlítható a referenciaindex hozamával. Az árfolyamváltozás százalékos mértéke a befektető által elérhető vagyonnövekedést mutatja be, amennyiben a teljes évben megtartotta befektetését. A fenti hozamok nem jelentenek garanciát a jövőre nézve és nincsenek összefüggésben az alapok jövőbeni hozamaival. 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.

Befektetési horizont és kockázat

ajánlott minimális befektetési időtáv	vállalt kockázat
5 év	magas
3 év	←
2 év	←
1 év	← közepes
6 hónap	←
1 hónap	←
1 hét	← alacsony

A portfólió 5 legnagyobb hányadú eleme

RCM Kelet-Európai Kőtvény Alap	19%
RCM Kelet-Európai Részvény Alap	16%
Pictet Kelet-Európai Részvény Alap	13%
Schroder Feltörekvő Európa Részvény Alap	12%
ESPA Danubia Kőtvény Alap	12%

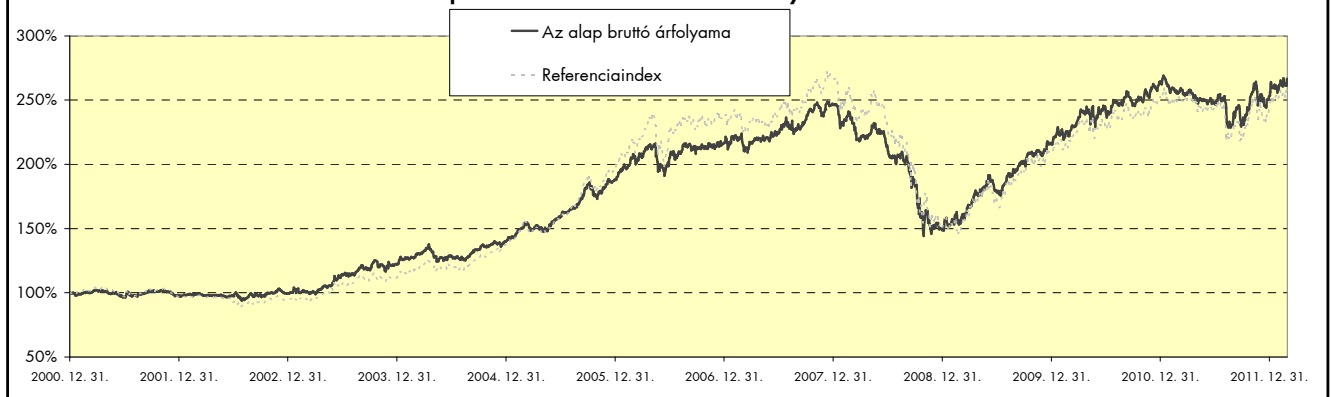
Kiegészítő információk

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

A Raiffeisen Alapok Alapja "kiegyszűlyozott vegyes alap" a BAMOSZ kategorizálása szerint, így nem kőtvénytípusú eszközeit 35% és 65% közt tartja.

Mivel a nem kőtvénytípusú alapok aránya a portfólióban jelenleg 51,79%, így ennek a feltételnek az alap megfelel.

Az alap és referenciaindexének bruttó árfolyama 2001. óta



További fontos információk

Felhívjuk a befektetők figyelmét arra, hogy a jelenlegi szabályozás alapján a befektetési alapokon elért hozam a kamatadó hatálya alá tartozik, és azt a jelenlegi szabályozás alapján 16%-os mértékű adó terheli, amennyiben a befektetési jegyek megvételre 2006. augusztus 31. után történt. 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.

Piaci események

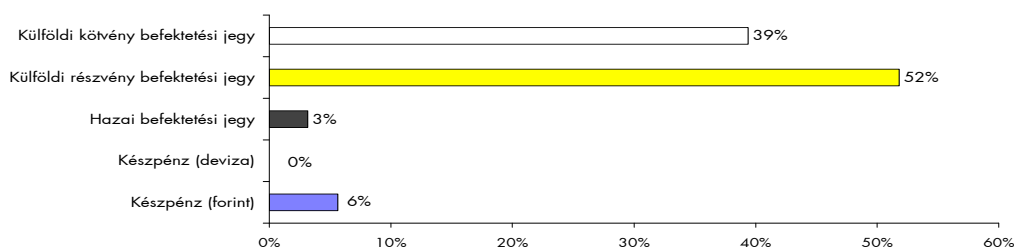
Februárban megint az európai tőkepiacok dominálták a nemzetközi híreket. Két eseményt emelünk ki: a görögök kimentésére tett intézkedésekért cserébe további megszorításokat és biztosítékokat kért az EU, de a hónap végén már úgy tűnt, hogy ez meghozza a gyümölcsét és végül sikeresen zárul majd a görög államadósság újrastukturálása. A hónap végén pedig megtörtént a várt második 3 éves Európai Központi Banki hitelkihelyezés.

Több nemzetközi szervezet is csökkentette az idej magyar gazdasági növekedésre szóló előrejelzését, és a gazdaság kontrakcióját várják 2012-ben. A jegybank igyekszik olyan immár nemzetközileg elfogadott gazdaságélénkítő lépéseket tenni, amelyek képesek lehetnek majd növelni a bankrendszer hitelezési képességét és csökkenthetik a hitelfelvevők kamatterheit, hasonlóan az EKB 3 éves hitelfacilitásához. Forintban tekintve a lengyel tőzsdeindex (WIG20) hozama -0,23%, a cseh indexé (PX) pedig +3,65% volt februárban, a BUX index pedig +2,09%-ot teljesített. A legerősebb azonban mind közül az orosz tőzsde volt a maga +5,22%-os forintos hozamával. Mind a piac teljesítménye, mind a napi mozgásai szorosan követték a Brent olajkontraktus árváltozásait (+5,73%), ami 111 dollárról 123 dollárig drágult.

A kelet-európai kötvények hozamai valamelyest csökkentek, a lengyel hosszú lejáratú kötvénypiac stabil bullpiacnak tűnt az elmúlt tizenkét hónapban, februárban a hozamok 5,58%-ról 5,46%-ig estek. A magyar piacról nem beszélhetünk ilyen szuperlatívuszokban, nemcsak nagyon volatilis, de az elvárt hozamszint is lényegesen magasabb. Februárban a tízéves benchmark kötvény hozama 8,89%-ról 8,57%-ig változott.

A forint tovább erősödött, de már lassabban, az euró árfolyama 294,70-en indította a hónapot, a kurzus teteje is itt volt, az alja 285,80-nál volt, végül 289,88-on zárta hónapot. A dollár árfolyama 225,50-ről 215,70-ig süllyedt februárban végig viszonylag stabilan mozogva. A Magyar Nemzeti Bank Monetáris Tanácsa nem változtatott az irányadó kamatszinten, ami továbbra is 7,0 százalék.

Az alap eszközosztályok szerinti összetétele



Kockázati mutatók *

Szórás	12,94%
Követési hiba **	5,68%
Sharpe-mutató	0,78
Információs hányados	-
Alfa	-

* az elmúlt három év napi adatai alapján számolva - évesített adatok

** az elmúlt három év havi adatai alapján számolva - évesített adatok

A kockázati mutatók értelmezése:

Szórás	A befektetési alap árfolyamingadozásának erősségét mutatja meg. Minél magasabb az értéke, az alap havi hozamai átlagosan annál jobban eltérhetnek az - indulás óta mért - átlagos havi hozamszinttől.
Követési hiba	Azt méri, hogy a befektetési alap milyen mértékben tér el a referenciaindexétől. Az eltérés mérőszáma az alap hozamából és a referenciaindex hozamából képzett különbségnek a szórása.
Sharpe-mutató	A kockázatmentes hozam feletti hozamtöbblet osztva a hozamok szórásával. Az egységnyi kockázatra jutó többlethozamot mutatja meg, csak pozitív értéke értelmezhető.
Információs hányados	A felüلتeljesítés kiegyensúlyozottságának mutatószáma, az alfa és a követési hiba hányadosa. Az elért többlethozamot viszonyítja a referenciaindex-től való eltérés mértékéhez.
Alfa	Az alapkezelő által elért, a piac teljesítményéhez viszonyított többlethozam (bruttó hozamok alapján). A piacot jelen esetben a referenciaindex jelenti.

További fontos információk

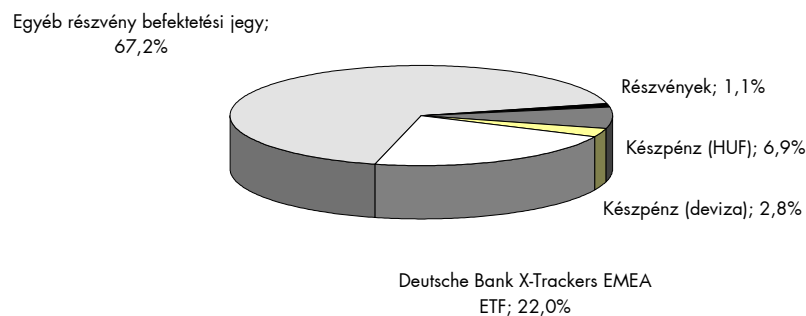
Befektetési döntése előtt minden esetben olvassa el az Alap hivatalos Tájékoztatóját és Kezelési Szabályzatát, melyeket az alapok forgalmazási helyein, illetve az Alapkezelőnél lehet beszerezni. Annak ellenére, hogy a jelen kiadványunk pontossága, helyessége érdekében a lehető legteljesebb körülményekkel 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.

Piaci események

Februárban a Görögországgal kapcsolatos pozitív hírek dominálták a nemzetközi befektetői hangulatot. Az euróövezeti tagországok pénzügyminisztériumai megállapodásra jutottak a hellén országnak nyújtandó újabb 130 milliárd eurós pénzügyi támogatási csomagról. A görögök kimentésére tett intézkedésekért cserébe viszont további megszorításokat és biztosítékokat kért az EU, de a hónap végén úgy tűnt, hogy sikeresen zárul majd a görög államadósság újrastrukturálása, melynek során a magánbefektetők részvételével a felajánlott görög állampapírok névértékének több mint felét, azaz 100 milliárd eurót meghaladó összeget írhatnak le az állam adósságából. A hónap végén az ECB megtartotta második 3 éves hitelkihelyezési tenderét (LTRO), melyen 500 milliárd eurót meghaladó értékű finanszírozási hitelt igényelt az európai bankrendszer.

Az újabb jelentős likviditásfokozó intézkedést követően erősödött a globális befektetői optimizmus, így a nemzetközi részvénypiaci indexek jelentős emelkedéssel zárták a hónapot. Saját devizában számolva a német DAX 6,15%-ot, az S&P 500 4,06%-ot, a japán Nikkei 10,46%-ot emelkedett. A globális fejlett piaci MSCI World index 4,66%-ot, a fejlődő piaci MSCI World Emerging index 5,94%-ot hozott. Forintban tekintve a lengyel tőzsdeindex (WIG20) hozama -0,23%, a cseh indexé (PX) pedig +3,65% volt februárban, a BUX index pedig +2,09%-ot teljesített. A legerősebb azonban mind közül az orosz tőzsde volt a maga +5,22%-os forintos hozamával. Mind a piac teljesítménye, mind a napi mozgásai szorosan követték a Brent olajkontraktus árváltozásait (+5,73%), ami 111 dollárról 123 dollárig drágult.

Az alap összetétele



Kockázati mutatók *

Szórás	16,69%
Követési hiba **	6,92%
Sharpe-mutató	0,92
Információs hányados	-
Alfa	-

* az elmúlt három év napi adatai alapján számolva - évesített adatok
** az elmúlt három év havi adatai alapján számolva - évesített adatok

A kockázati mutatók értelmezése:

Szórás	A befektetési alap árfolyam-ingadozásának erősségét mutatja meg. Minél magasabb az értéke, az alap havi hozamai átlagosan annál jobban eltérhetnek az - indulás óta mért - átlagos havi hozamszinttől.
Követési hiba	Azt méri, hogy a befektetési alap milyen mértékben tér el a referenciaindexétől. Az eltérés mérőszáma az alap hozamából és a referenciaindex hozamából képzett különbségnek a szórása.
Sharpe-mutató	A kockázatmentes hozam feletti hozam-többlet osztva a hozamok szórásával. Az egységnyi kockázatra jutó többlethozamot mutatja meg, csak pozitív értéke értelmezhető.
Információs hányados	A felülteljesítés kiegyensúlyozottságának mutatószáma, az alfa és a követési hiba hányadosa. Az elért többlethozamot viszonyítja a referenciaindex-től való eltérés mértékéhez.
Alfa	Az alapkezelő által elért, a piac teljesítményéhez viszonyított többlethozam (bruttó hozamok alapján). A piacot jelen esetben a referenciaindex jelenti.

További fontos információk

Befektetési döntése előtt minden esetben olvassa el az Alap hivatalos Tájékoztatóját és Kezelési Szabályzatát, melyeket az alapok forgalmazási helyein, illetve az Alapkezelőnél lehet beszerezni. 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.

Raiffeisen Garantált Pénzpiaci Befektetési Alap

Havi jelentés

a 2012. február 01. - 2012. február 29. időszakra



Raiffeisen Befektetési Alapkezelő Zrt.

1054 Bp. Akadémia u. 6.

www.raiffeisenalapok.hu

Alap Adatok

Az alap indulása	2005. 7. 26.
Alapkezelő	Raiffeisen Befektetési Alapkezelő Zrt.
Al-alapkezelő	-
Letétkezelő	Raiffeisen Bank Zrt.
Könyvvizsgáló	KPMG Hungária
Vezető forgalmazó	Raiffeisen Bank Zrt.
Az alap típusa	likviditási alap
Referencia index	ZMAX Magyar Állampapír Index
Max. éves alapkezelési díj	1,5%
Letétkezelő éves díja	az alapkezelési díj tartalmazza

Stratégia

Az Alapkezelő a Raiffeisen Garantált Pénzpiaci Alap vagyonát kizárólag hitelintézeti, mégpedig a Raiffeisen Bank Zrt. által kínált látra szóló és lekötött betétekbe fekteti. Az Alap olyan számlaszerződést köt a Raiffeisen Bank Zrt.-vel, amely biztosítja, hogy az Alap minden hónap elején az alaphoz meglévő aktuális tőkére vonatkozóan garantált minimum hozamot biztosítson. A számlaszerződésben a Raiffeisen Bank vállalja, hogy az Alap által minden hónap elején nála elhelyezett látra szóló betétekre egy naptári hónapra szóló minimum garantált kamatlatbat kínál az Alap számára az aktuális pénzügyi folyamatok függvényében.

Hozamok

	árfolyamváltozás	árfolyam	nettó eszközérték (az időszak végén)	bruttó éves hozam	referenciaindex hozama
2012. január 1-től 2012. február 29-ig:					
2012.02.29	1,11%	1,510001 Ft	27 644 468 649 Ft	1,29%	1,29%
Korábbi éveken:					
2011.12.31	5,62%	1,493365 Ft	28 611 097 374 Ft	6,51%	5,73%
2010.12.31	5,12%	1,413915 Ft	16 930 790 911 Ft	5,96%	5,54%
2009.12.31	8,37%	1,344990 Ft	4 361 330 993 Ft	9,27%	8,98%
2008.12.31	7,88%	1,241056 Ft	2 912 805 367 Ft	8,80%	8,95%
2007.12.31	6,81%	1,150383 Ft	1 554 631 084 Ft	7,74%	7,89%
2006.12.31	5,49%	1,076999 Ft	813 245 402 Ft	6,51%	6,92%
2005.12.31	2,09%	1,020932 Ft	887 245 330 Ft	2,63%	2,63%
2005.07.26	-	1,000000 Ft	200 000 000 Ft	-	-

A „bruttó hozam” kifejezés azt jelenti, hogy az alapot terhelő költségeket nem vettük figyelembe a hozam kiszámításánál, így az összehasonlítható a referenciaindex hozamával. Az árfolyamváltozás százalékos mértéke a befektető által elérhető vagyonnövekedést mutatja be, amennyiben a teljes évben megtartotta befektetését. A fenti hozamok nem jelentenek garanciát a jövőre nézve és nincsenek összefüggésben az alapok jövőbeni hozamaival. A közölt hozamadatok nominálisak és az adott naptári évre vonatkoznak. Az alap indulásának évében és az idei évben a hozamok egy évnél rövidebb időre vonatkoznak.

Befektetési horizont és kockázat

ajánlott minimális befektetési időtartam	vállalt kockázat
5 év	magas
3 év	
2 év	
1 év	közepes
6 hónap	
1 hónap	alacsony
1 hét	

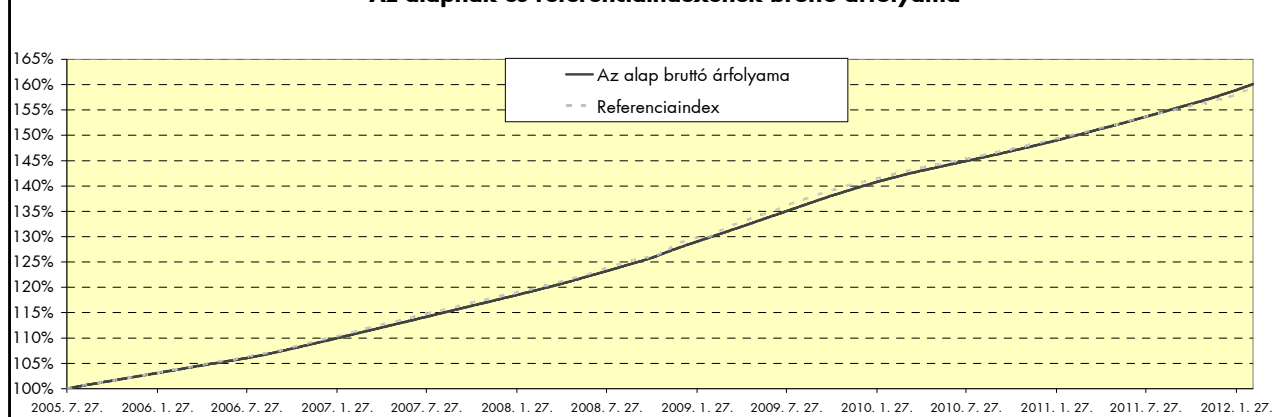
Kiegészítő információk

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.

Mivel a portfólió átlagos hátralévő élettartama jelenleg 0,27 év, így a második feltételnek az alap megfelel.

Az alaphoz és referenciaindexének bruttó árfolyama



További fontos információk

Felhívjuk a befektetők figyelmét arra, hogy a jelenlegi szabályozás alapján a befektetési alapokon elért hozam a kamatadó hatálya alá tartozik, és azt a jelenlegi szabályozás alapján 16%-os mértékű adó terheli, amennyiben a befektetési jegyek megvételre 2006. augusztus 31. után történt. Felhívjuk továbbá arra is a figyelmet, hogy a befektetők számlavezetési és egyéb költségei, 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 2012. február 01. - 2012. február 29. időszakra



Raiffeisen Befektetési Alapkezelő Zrt.

1054 Bp. Akadémia u. 6.

www.raiffeisenalapok.hu

Alap Adatok

Az alap indulása	1997. 10. 9.
Alapkezelő	Raiffeisen Befektetési Alapkezelő Zrt.
Al-alapkezelő	
Letétkezelő	Raiffeisen Bank Zrt.
Könyvvizsgáló	KPMG Hungária
Vezető forgalmazó	Raiffeisen Bank Zrt.
Az alap típusa	hosszú kötvényalap
Referencia index	MAX Magyar Állampapír Index
Max. éves alapkezelési díj	1,5%
Letétkezelő éves díja	0,15%

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

	árfolyamváltozás	árfolyam (az időszak végén)	nettó eszközérték	bruttó éves hozam	referenciaindex hozama
2012. január 1-től 2012. február 29-ig:					
2012.02.29	5,38%	2,929493 Ft	2 079 577 476 Ft	5,59%	4,93%
Korábbi éveken:					
2011.12.31	2,98%	2,779977 Ft	2 262 216 968 Ft	4,17%	1,65%
2010.12.31	5,98%	2,699429 Ft	2 951 243 499 Ft	7,17%	6,14%
2009.12.31	9,36%	2,547088 Ft	1 617 517 071 Ft	10,49%	14,10%
2008.12.31	0,30%	2,329136 Ft	1 794 413 419 Ft	1,30%	2,68%
2007.12.31	3,74%	2,322147 Ft	2 942 063 060 Ft	4,85%	6,11%
2006.12.31	4,53%	2,238502 Ft	2 117 365 675 Ft	5,98%	6,73%
2005.12.31	6,96%	2,141579 Ft	4 203 933 045 Ft	8,97%	8,75%
2004.12.31	10,93%	2,002142 Ft	2 398 104 665 Ft	12,47%	13,44%
2003.12.31	-0,79%	1,804883 Ft	1 519 005 303 Ft	0,76%	1,17%
2002.12.31	8,02%	1,819326 Ft	1 590 296 848 Ft	10,21%	10,03%
2001.12.31	10,26%	1,684238 Ft	2 571 279 141 Ft	12,30%	11,80%

A „bruttó hozam” kifejezés azt jelenti, hogy az alapot terhelő költségeket nem vettük figyelembe a hozam kiszámításánál, így az összehasonlítható a referenciaindex hozamával. Az árfolyamváltozás százalékos mértéke a befektető által elérhető vagyonnövekedést mutatja be, amennyiben a teljes évben megtartotta befektetését. A fenti hozamok nem jelentenek garanciát a jövőre nézve és nincsenek összefüggésben az alapok jövőbeni hozamaival. A közölt hozam adatok nominálisak és az adott naptári évre vonatkoznak. Az alap indulásának évében és az idejében a hozamok egy évnél rövidebb időre vonatkoznak.

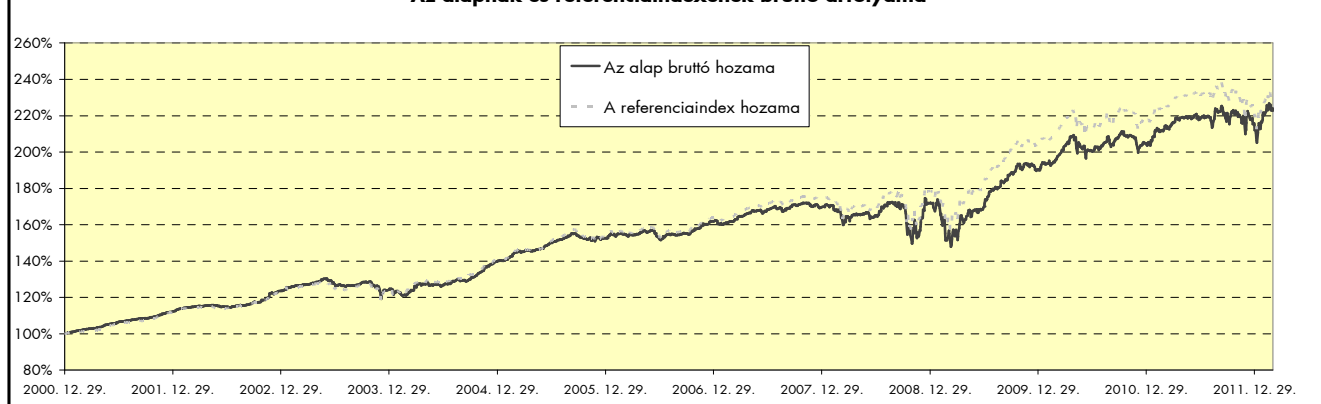
Befektetési horizont és kockázat

ajánlott minimális befektetési időtáv	vállalt kockázat
5 év	magas
3 év	
2 év	közepes
1 év	
6 hónap	alacsony
1 hónap	
1 hét	

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. Mivel a portfólió átlagos hátralévő futamideje jelenleg 3,87 év, így ennek a feltételnek az alap megfelel.

Az alapnak és referenciaindexének bruttó árfolyama



További fontos információk

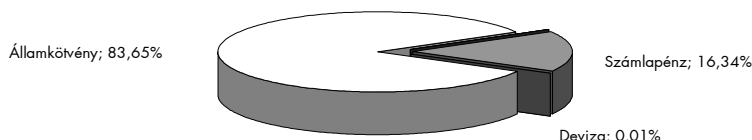
Felhívjuk a befektetők figyelmét arra, hogy a jelenlegi szabályozás alapján a befektetési alapokon elért hozam a kamatadó hatálya alá tartozik, és azt a jelenlegi szabályozás alapján 16%-os mértékű adó terheli, amennyiben a befektetési jegyek megvételét 2006. augusztus 31. után történt. Felhívjuk továbbá 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.

Piaci események

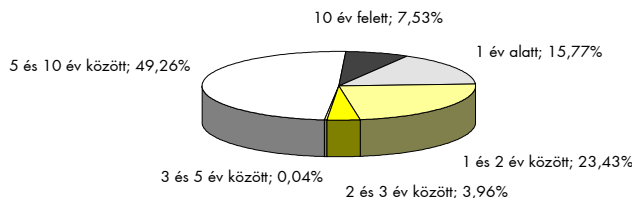
Februárban tovább javult a globális befektetői hangulat a Görögországgal kapcsolatos pozitív hírek hatására. Az euróvezeti tagországok pénzügyminisztériumi megállapodásra jutottak a hellén országnak nyújtandó újabb 130 milliárd eurós pénzügyi támogatási csomagról. A hónap végén az ECB második 3 éves hitelkihelyezési tendere (LTRO) is sikerrel zárult, melyen 500 milliárd eurót meghaladó értékű finanszírozási hitelt igényelt az európai bankrendszer. Az optimista globális hangulat a magyar gazdasággal ill. finanszírozással kapcsolatos kockázatok erősödése miatt mérsékelten éreztette hatását a hazai pénz és tőkepiacokon. A rövid ill. hosszú kötvényhozamok 20-30 ill. 30-40 bázisponttal mérséklődtek volatilis kereskedés mellett. A rövid, éven belüli kötvényeket tartalmazó RMAX index 0,74%-ot, a hosszú lejáratú szegmenst reprezentáló MAX index 2,09%-ot emelkedett februárban. Magyarországgal kapcsolatban negatív hírek érkeztek, ugyanis a túlzott-deficit eljárás keretében az Európai Bizottság kezdeményezte a kohéziós támogatások GDP 0,5%-át kitevő részének 2013-tól esedékes befagyasztását, amennyiben az ország nem teljesíti az EU elvárásokat.

Pozitív hír az MNB részéről érkezett. Egyrészt a jegybank jelezte, hogy két éves lejáratú, új jelzáloglevelek befogadásával fedezett hitelnyújtási programmal kész erősíteni a hazai bankrendszer hitelezési képességét, hasonlóan az EKB 3 éves hitelfacilitásához (LTRO). Másrészt a kamatmeghatározó ülésen a Monetáris Tanács változatlanul hagyta az irányadó kamatlábat, szoros arányú döntés mellett, mely utóbbi jelzi, hogy az új tagok hajlanak a gyengébb forint - magasabb infláció tolerálására.

Az alap összetétele



Az alap lejárat szerkezete



Kockázati mutatók *

Szórás	9,05%
Követési hiba	1,73%
Sharpe-mutató	0,02
Információs hányados	0,09
Alfa	0,15%
Átlagos hátralevő futamidő (év) **	3,87

* az elmúlt három év napi adatai alapján számolva - évesített adatok

** a hónap utolsó napján

A kockázati mutatók értelmezése:

Szórás	A befektetési alap árfolyamingadozásának erősségét mutatja meg. Minél magasabb az értéke, az alap havi hozamai átlagosan annál jobban eltérhetnek az - indulás óta mért - átlagos havi hozamszinttől.
Követési hiba	Azt méri, hogy a befektetési alap milyen mértékben tér el a referenciaindexétől. Az eltérés mérőszáma az alap hozamából és a referenciaindex hozamából képzett különbségnek a szórása.
Sharpe-mutató	A kockázatmentes hozam feletti hozamtöbblet osztva a hozamok szórásával. Az egységnyi kockázatra jutó többlethozamot mutatja meg, csak pozitív értéke értelmezhető.
Információs hányados	A felülteljesítés kiegyensúlyozottságának mutatószáma, az alfa és a követési hiba hányadosa. Az elért többlethozamot viszonyítja a referenciaindexből való eltérés mértékéhez.
Alfa	Az alapkezelő által elért, a piac teljesítményéhez viszonyított többlethozam (bruttó hozamok alapján). A piacot jelen esetben a referenciaindex jelenti.
Átlagos hátralevő futamidő	A kötvényportfolió illetve a kamatozó eszközök érzékenységét méri a hozamváltozásra. Ez a hozamérzékenység ugyanakkora, mint a módosított átlagidővel azonos futamidejű diszkontinstárjegyé. Csak kötvényportfoliókra számítható.

További fontos információk

Befektetési döntése előtt minden esetben olvassa el az Alap hivatalos Tájékoztatóját és Kezelési Szabályzatát, melyeket az alapok forgalmazási helyein, illetve az Alapkezelőnél lehet beszerezni. Annak ellenére, hogy a jelen kiadványunk pontosságát, helyességét 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.

Raiffeisen Likviditási Alap

Havi jelentés

a 2012. február 01. - 2012. február 29. időszakra



Raiffeisen Befektetési Alapkezelő Zrt.

1054 Bp. Akadémia u. 6.

www.raiffeisenalapok.hu

Alap Adatok

Az alap indulása	2001. 9. 20.	
Alapkezelő	Raiffeisen Befektetési Alapkezelő Zrt.	
Al-alapkezelő	-	
Letétkezelő	Raiffeisen Bank Zrt.	
Könyvvizsgáló	KPMG Hungária	
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
Max. éves alapkezelési díj	1,5%	
Letétkezelő éves díja	0,10%	

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 alapan összegyűjtött tőkét.

Hozamok

	árfolyamváltozás	árfolyam	nettó eszközérték (az időszak végén)	bruttó éves hozam	referenciaindex hozama
2012. január 1-től 2012. február 29-ig:					
2012.02.29	1,06%	1,982132 Ft	13 213 000 277 Ft	1,28%	1,26%
Korábbi években:					
2011.12.31	5,16%	1,961286 Ft	14 316 692 181 Ft	6,35%	6,35%
2010.12.31	4,75%	1,865014 Ft	16 550 226 892 Ft	5,90%	5,66%
2009.12.31	7,85%	1,780476 Ft	12 767 599 520 Ft	9,14%	9,05%
2008.12.31	7,33%	1,650818 Ft	9 013 399 209 Ft	8,60%	9,31%
2007.12.31	6,49%	1,538031 Ft	12 357 363 117 Ft	7,68%	8,05%
2006.12.31	5,55%	1,444337 Ft	10 393 603 043 Ft	6,80%	7,21%
2005.12.31	5,96%	1,368395 Ft	7 703 015 149 Ft	7,89%	8,51%
2004.12.31	10,39%	1,291382 Ft	2 628 999 688 Ft	13,23%	12,10%
2003.12.31	6,62%	1,169839 Ft	1 293 255 204 Ft	8,47%	6,04%
2002.12.31	7,46%	1,097162 Ft	1 166 181 035 Ft	9,34%	9,89%
2001.12.31	2,10%	1,021001 Ft	287 167 838 Ft	2,56%	3,17%

A „bruttó hozam” kifejezés azt jelenti, hogy az alapot terhelő költségeket nem vettük figyelembe a hozam kiszámításánál, így az összehasonlítható a referenciaindex hozamával. Az árfolyamváltozás százalékos mértéke a befektető által elérhető vagyonnövekedést mutatja be, amennyiben a teljes évben megtartotta befektetését. A fenti hozamok nem jelentenek garanciát a jövőre nézve és nincsenek összefüggésben az alapok jövőbeni hozamaival. A közölt hozamadatok nominálisak és az adott naptári évre vonatkoznak. Az alap indulásának évében a hozamok egy évnél rövidebb időre vonatkoznak.

Befektetési horizont és kockázat

ajánlott minimális befektetési időtáv	vállalt kockázat
5 év	magas
3 év	
2 év	
1 év	közepes
6 hónap	
1 hónap	alacsony
1 hét	

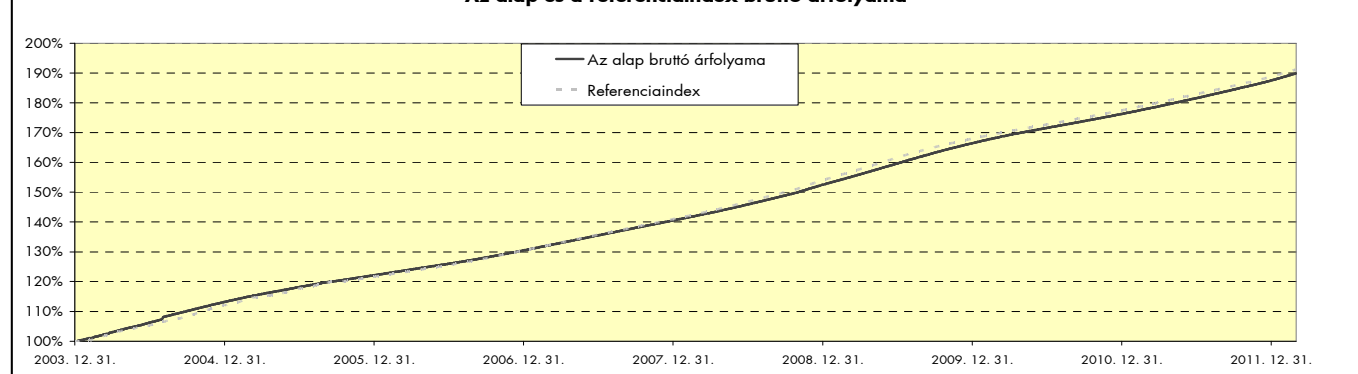
Kiegészítő információk

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.

Mivel a portfólió átlagos hátralévő élettartama jelenleg 0,22 év, így a második feltételnek az alap megfelel.

Az alap és a referenciaindex bruttó árfolyama



További fontos információk

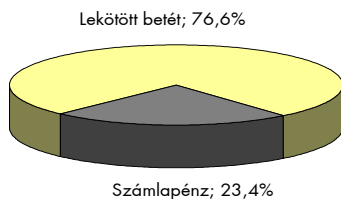
Felhívjuk a befektetők figyelmét arra, hogy a jelenlegi szabályozás alapján a befektetési alapokon elért hozam a kamatadó hatálya alá tartozik, és azt a jelenlegi szabályozás alapján 16%-os mértékű adó terheli, amennyiben a befektetési jegyek megvételre 2006. augusztus 31. után történt. Felhívjuk továbbá 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.

Piaci események

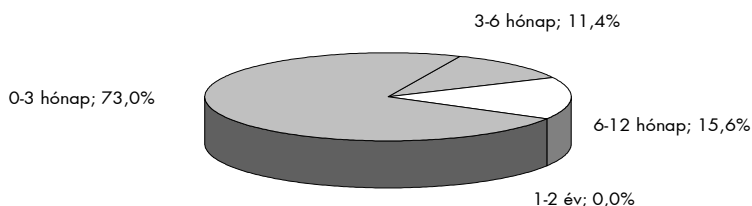
Februárban tovább javult a globális befektetői hangulat a Görögországgal kapcsolatos pozitív hírek hatására. Az euróövezeti tagországok pénzügyminisztériumai megállapodásra jutottak a hellén országnak nyújtandó újabb 130 milliárd eurós pénzügyi támogatási csomagról. A hónap végén az ECB második 3 éves hitelkihelyezési tendere (LTRO) is sikerrel zárult, melyen 500 milliárd eurót meghaladó értékű finanszírozási hitelt igényelt az európai bankrendszer. Az optimista globális hangulat, a magyar gazdasággal ill. finanszírozással kapcsolatos kockázatok erősödése miatt mérsékelten éreztette hatását a hazai pénz és tőkepiacokon. A rövid ill. hosszú kötvényhozamok 20-30 ill. 30-40 bázisponttal mérséklődtek volatilis kereskedés mellett. Magyarországgal kapcsolatban az Európai Bizottság a túlzott-deficit eljárás keretében kezdeményezte a kohéziós támogatások GDP 0,5%-át kitevő részének 2013-tól esedékes befagyasztását.

Pozitív hír az MNB részéről érkezett. Egyrészt a jegybank jelezte, hogy kétéves lejáratú, új jelzáloglevelek befogadásával fedezett hitelnyújtási programmal kész erősíteni a hazai bankrendszer hitelezési képességét, hasonlóan az EKB 3 éves hitelfacilitásához (LTRO). Másrészt a kamatmeghatározó ülésen a Monetáris Tanács változatlanul, 7%-on hagyta az irányadó kamatlábat, szoros arányú döntés mellett, mely utóbbi jelzi, hogy a tagok hajlanak a gyengébb forint - magasabb infláció tolerálására.

Az alap eszközeinek aránya



Az alap lejárat szerkezete



Kockázati mutatók *

Szórás	0,24%
Követési hiba	0,12%
Sharpe-mutató	-5,38
Információs hányados	0,15
Alfa	0,02%
Átlagos hátralevő futamidő (év) **	-
Átlagos hátralevő élettartam (év) **	0,22

* az elmúlt három év napi adatai alapján számolva - évesített adatok

** a hónap utolsó napján

A kockázati mutatók értelmezése:

Szórás	A befektetési alap árfolyam-ingadozásának erősségét mutatja meg. Minél magasabb az értéke, az alap havi hozamai átlagosan annál jobban eltérhetnek az - indulás óta mért - átlagos havi hozamszinttől.
Követési hiba	Azt méri, hogy a befektetési alap milyen mértékben tér el a referenciaindexétől. Az eltérés mérőszáma az alap hozamából és a referenciaindex hozamából képzett különbségnek a szórása.
Sharpe-mutató	A kockázatmentes hozam feletti hozamtöbblet osztva a hozamok szórásával. Az egységnyi kockázatra jutó többlethozamot mutatja meg, csak pozitív értéke értelmezhető.
Információs hányados	A felülteljesítés kiegyensúlyozottságának mutatószáma, az alfa és a követési hiba hányadosa. Az elért többlethozamot viszonyítja a referenciaindex-től való eltérés mértékéhez.
Alfa	Az alapkezelő által elért, a piac teljesítményéhez viszonyított többlethozam (bruttó hozamok alapján). A piacot jelen esetben a referenciaindex jelenti.
Átlagos hátralevő futamidő	A kötvényportfólió érzékenységét méri a hozamváltozásra. Ez a hozamérzékenység ugyanakkora, mint a módosított átlagidővel azonos futamidejű diszkontkincstárjegyé. Csak kötvényportfóliókra számítható.
Átlagos hátralevő élettartam	A portfólió eszközeinek súlyozott átlagos lejáratú ideje.

További fontos információk

Befektetési döntése előtt minden esetben olvassa el az Alap hivatalos Tájékoztatóját és Kezelési Szabályzatát, melyeket az alapok forgalmazási helyein, illetve az Alapkezelőnél lehet beszerezni. 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.

Raiffeisen Nemzetközi Részvény Alap

Havi jelentés

a 2012. február 01. - 2012. február 29. időszakra



Raiffeisen Befektetési Alapkezelő Zrt.

1054 Bp. Akadémia u. 6.

www.raiffeisenalapok.hu

Alap Adatok

Az alap indulása	1999. január 20.
Alapkezelő	Raiffeisen Befektetési Alapkezelő Zrt.
Al-alapkezelő	Raiffeisen KAG
Letétkezelő	Raiffeisen Bank Zrt.
Könyvvizsgáló	KPMG Hungária
Vezető forgalmazó	Raiffeisen Bank Zrt.
Az alap típusa	részvényalap
Referencia index	85% MSCI World Free Index 15% RMAX
Max. éves alapkezelési díj	max 2%
Letétkezelő éves díja	0,20%

Stratégia

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

Hozamok

	árfolyam- változás	árfolyam (az időszak végén)	nettó eszközérték	bruttó éves hozam	referenciaindex hozama
2012. január 1-től 2012. február 29-ig:					
2012. 2. 29.	-0,29%	2,277639 Ft	2 364 310 341 Ft	0,08%	-1,26%
Korábbi éveken:					
2011. 12. 31.	5,31%	2,284300 Ft	2 526 466 963 Ft	7,54%	4,85%
2010. 12. 31.	12,02%	2,169090 Ft	3 872 111 484 Ft	13,93%	19,23%
2009. 12. 31.	20,70%	1,936378 Ft	3 943 402 494 Ft	22,62%	26,58%
2008. 12. 31.	-36,12%	1,604353 Ft	3 201 158 071 Ft	-35,18%	-30,39%
2007. 12. 31.	-2,82%	2,511512 Ft	4 963 272 499 Ft	-0,62%	-1,85%
2006. 12. 31.	3,86%	2,584495 Ft	5 811 290 707 Ft	6,66%	5,95%
2005. 12. 31.	23,23%	2,488536 Ft	4 152 621 596 Ft	25,62%	24,56%
2004. 12. 31.	-4,68%	2,019417 Ft	2 214 257 349 Ft	-1,30%	-0,02%
2003. 12. 31.	19,32%	2,118531 Ft	2 025 084 347 Ft	21,09%	18,83%
2002. 12. 31.	-28,29%	1,775554 Ft	1 362 155 906 Ft	-26,24%	-29,37%
2001. 12. 31.	-5,43%	2,475907 Ft	1 291 758 570 Ft	-3,44%	-15,05%

A „bruttó hozam” kifejezés azt jelenti, hogy az alapot terhelő költségeket nem vettük figyelembe a hozam kiszámításánál, így az összehasonlítható a referenciaindex hozamával. Az árfolyamváltozás százalékos mértéke a befektető által elérhető vagyonnövekedést mutatja be, amennyiben a teljes évben megtartotta befektetését. A fenti hozamok nem jelentenek garanciát a jövőre nézve és nincsenek összefüggésben az alapok jövőbeni hozamaival. 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.

Befektetési horizont és kockázat

ajánlott minimális befektetési időtáv	vállalt kockázat
5 év	magas
3 év	közepes
2 év	
1 év	
6 hónap	alacsony
1 hónap	
1 hét	

A portfólió 10 legnagyobb arányú eleme

Exxon Mobil	3,5%
Shell	3,2%
General Electric	3,2%
JP Morgan	2,5%
AT&T Telecom	2,2%
Total	2,1%
ChevronTexaco	2,0%
Volkswagen	2,0%
BNP Paribas	1,9%
Banco Santander	1,8%

Kiegészítő információk

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

A Raiffeisen Nemzetközi Részvény Alap "részvényalap" a BAMOSZ kategorizálása szerint, mely szerint részvénytípusú eszközeit 80% fölött tartja.

Mivel a részvények aránya a portfólióban hó végén 85%, így ennek a feltételnek az alap megfelel.

Az alapnak és referenciaindexének bruttó árfolyama 2001. óta



További fontos információk

Felhívjuk a befektetők figyelmét arra, hogy a jelenlegi szabályozás alapján a befektetési alapokon elért hozam a kamatadó hatálya alá tartozik, és azt a jelenlegi szabályozás alapján 16%-os mértékű adó terheli, amennyiben a befektetési jegyek megvételre 2006. augusztus 31. után történt. 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.

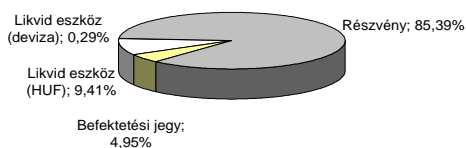
Piaci események

Februárban a Görögországgal kapcsolatos pozitív hírek dominálták a nemzetközi befektetői hangulatot. Az euróövezeti tagországok pénzügyminisztériumai megállapodásra jutottak a hellén országnak nyújtandó újabb 130 milliárd eurós pénzügyi támogatási csomagról. A görögök kimentésére tett intézkedésekért cserébe viszont további megszorításokat és biztosítékokat kért az EU, de a hónap végén úgy tűnt, hogy sikeresen zárul majd a görög államadósság újrastrukturálása, melynek során a magánbefektetők részvételével a felajánlott görög állampapírok névértékének több mint felét, azaz 100 milliárd eurót meghaladó összeget írhatnak le az állam adósságából. Február végén az ECB megtartotta második 3 éves hitelkihelyezési tenderét (LTRO), melyen 500 milliárd eurót meghaladó értékű finanszírozási hitelt igényelt az európai bankrendszer.

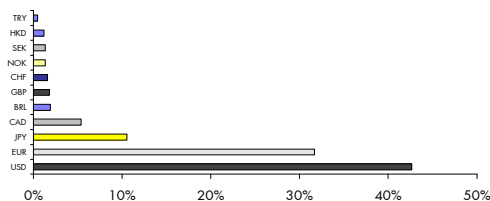
Az újabb jelentős likviditásfokozó intézkedést követően erősödött a globális befektetői optimizmus, így a nemzetközi részvénytőkeindexek jelentős emelkedéssel zárták a hónapot. Saját devizában számolva a német DAX 6,15%-ot, az S&P 500 4,06%-ot, a japán Nikkei 10,46%-ot emelkedett. A globális fejlett piaci MSCI World index 4,66%-ot, a fejlődő piaci MSCI World Emerging index 5,94%-ot hozott.

A forint tovább erősödött, de már lassabban, az euró árfolyama 294,70-en indította a hónapot, a kurzus teteje is itt volt, az alja 285,80-nál volt, végül 289,88-on zárta a hónapot. A dollár árfolyama 225,50-ről 215,70-ig süllyedt februárban végig viszonylag stabilan mozogva. A Magyar Nemzeti Bank Monetáris Tanácsa nem változtatott az irányadó kamatszinten, ami továbbra is 7,0 százalék.

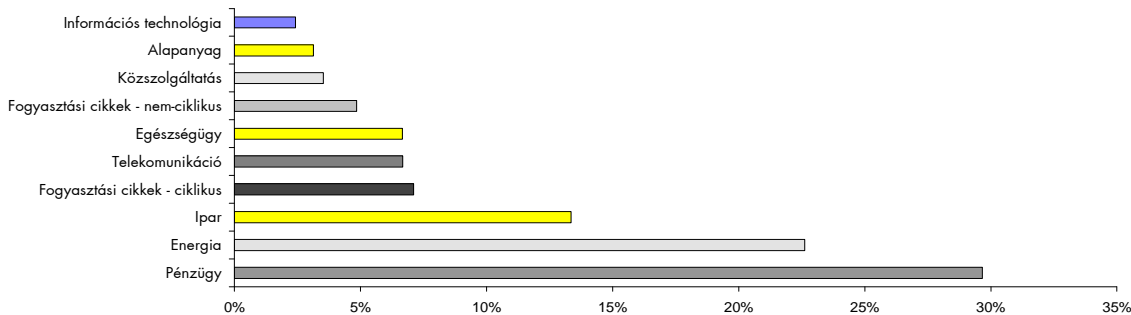
Az alap összetétele



Az alap részvénypozíciói devizák szerint



Az alap részvénypozícióinak szektorok szerinti összetétele



Kockázati mutatók *

Szórás	18,58%
Követési hiba	6,67%
Sharpe-mutató	0,26
Információs hányados	-0,14
Alfa	-0,94%

* az elmúlt három év napi adatai alapján számolva - évesített adatok

A világ főbb tőzszeindexei *

	DOW	S&P500	NASDAQ	FTSE	DAX	NIKKEI225
2012.01.31	12632,9	1312,4	2813,8	5681,6	6458,9	8802,5
2012.02.29	12952,1	1365,7	2966,9	5871,5	6856,1	9723,2
változás	2,53%	4,06%	5,44%	3,34%	6,15%	10,46%

* Saját devizában

A kockázati mutatók értelmezése:

Szórás	A befektetési alap árfolyam-ingadozásának erősségét mutatja meg. Minél magasabb az értéke, az alap havi hozamai átlagosan annál jobban eltérhetnek az - indulás óta mért - átlagos havi hozamszinttől.
Követési hiba	Azt méri, hogy a befektetési alap milyen mértékben tér el a referenciaindexétől. Az eltérés mérőszáma az alap hozamából és a referenciaindex hozamából képzett különbségnek a szórása.
Sharpe-mutató	A kockázatmentes hozam feletti hozami többlet osztva a hozamok szórásával. Az egységnyi kockázatra jutó többlethozamot mutatja meg, csak pozitív értéke értelmezhető.
Információs hányados	A felülteljesítés kiegyensúlyozottságának mutatószáma, az alfa és a követési hiba hányadosa. Az elért többlethozamot viszonyítja a referenciaindex-től való eltérés mértékéhez.
Alfa	Az alapkezelő által elért, a piac teljesítményéhez viszonyított többlethozam (bruttó hozamok alapján). A piacot jelen esetben a referenciaindex jelenti.

További fontos információk

Befektetési döntése előtt minden esetben olvassa el az Alap hivatalos Tájékoztatóját és Kezelési Szabályzatát, melyeket az alapok forgalmazási helyein, illetve az Alapkezelőnél lehet beszerezni. 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.

Raiffeisen Pénzpiaci Alap

Havi jelentés

a 2012. február 1. - 2012. február 29. időszakra



Raiffeisen Befektetési Alapkezelő Zrt.

1054 Bp. Akadémia u. 6.

www.raiffeisenalapok.hu

Alap Adatok

Az alap indulása	1998. 4. 22.
Alapkezelő	Raiffeisen Befektetési Alapkezelő Zrt.
Al-alapkezelő	-
Letétkezelő	Raiffeisen Bank Zrt.
Könyvvizsgáló	KPMG Hungária
Vezető forgalmazó	Raiffeisen Bank Zrt.
Az alap típusa	pénzpiaci alap
Referencia index	RMAX index
Max. éves alapkezelési díj	max 1,5%
Letétkezelő éves díja	0,10%

Stratégia

A Raiffeisen Pénzpiaci Alap a törvényi előírások betartása mellett forrásait elsősorban rövid futamidejű állampapírokba, MNB-kötvényekbe valamint vállalati kötvényekbe fekteti. Az Alap igyekszik kihasználni intézményi befektetői mivoltából eredő előnyöket, így többek között olyan eszközökbe fektet be, melyek mások számára nem érhetőek el és ezeket közvetítési 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

	árfolyamváltozás	árfolyam	nettó eszközérték (az időszak végén)	bruttó éves hozam	referenciaindex hozama
2012. január 1-től 2012. február 29-ig:					
2012.02.29	1,10%	3,275164 Ft	24 857 294 056 Ft	1,26%	1,51%
Korábbi éveken:					
2011.12.31	6,03%	3,239369 Ft	29 200 500 918 Ft	6,82%	5,17%
2010.12.31	5,75%	3,055173 Ft	28 717 297 045 Ft	6,54%	5,53%
2009.12.31	10,50%	2,889171 Ft	10 511 536 990 Ft	11,32%	10,79%
2008.12.31	7,34%	2,614630 Ft	7 822 135 314 Ft	8,12%	8,45%
2007.12.31	7,06%	2,435873 Ft	13 957 986 191 Ft	7,85%	7,67%
2006.12.31	5,36%	2,275215 Ft	10 859 042 808 Ft	6,85%	6,62%
2005.12.31	7,18%	2,159462 Ft	27 126 482 862 Ft	8,39%	8,30%
2004.12.31	11,43%	2,014747 Ft	8 243 997 753 Ft	12,11%	12,10%
2003.12.31	6,03%	1,808049 Ft	5 672 614 199 Ft	7,47%	6,04%
2002.12.31	8,07%	1,705219 Ft	9 306 254 531 Ft	9,61%	9,89%
2001.12.31	10,22%	1,577899 Ft	9 648 557 256 Ft	11,57%	11,03%

A „bruttó hozam” kifejezés azt jelenti, hogy az alapot terhelő költségeket nem vettük figyelembe a hozam kiszámításánál, így az összehasonlítható a referenciaindex hozamával. Az árfolyamváltozás százalékos mértéke a befektető által elérhető vagyonnövekedést mutatja be, amennyiben a teljes évben megtartotta befektetését. A fenti hozamok nem jelentenek garanciát a jövőre nézve és nincsenek összefüggésben az alapok jövőbeni hozamaival. A közölt hozamadatok nominálisak és az adott naptári évre vonatkoznak. Az alap indulásának évében a hozamok egy évnél rövidebb időre vonatkoznak.

Befektetési horizont és kockázat

ajánlott minimális befektetési időtáv	vállalt kockázat
5 év	magas
3 év	
2 év	
1 év	közepes
6 hónap	
1 hónap	alacsony
1 hét	

Kiegészítő információk

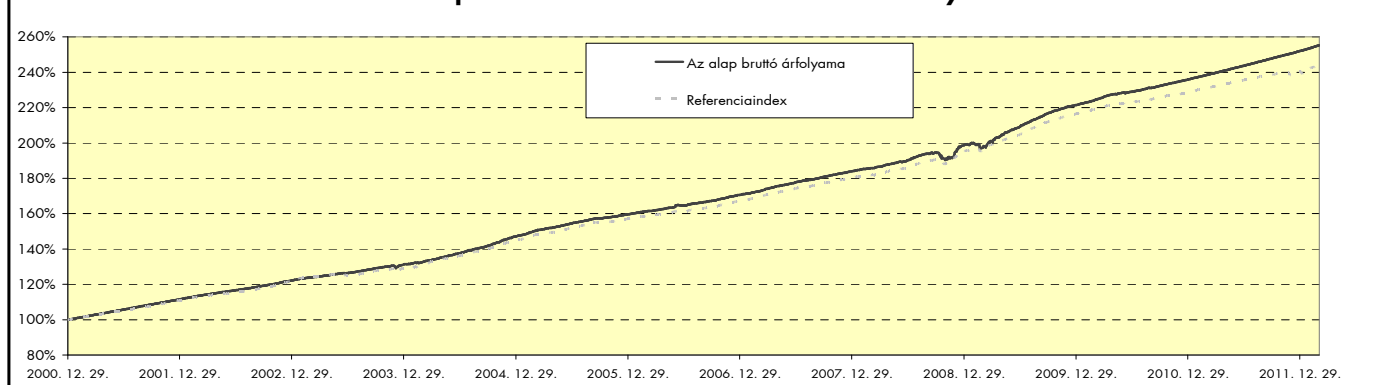
A Raiffeisen Befektetési Alapkezelő Zrt. tagja a Befektetési Alapkezelők és Vagyonkezelők Magyarországi Szövetségének (BAMOSZ).

A RAPA "pénzpiaci alap" a BAMOSZ kategorizálása szerint, mely szerint a portfólióban lévő eszközök átlagos hátralévő futamideje a 6 hónapot, az eszközök átlagos hátralévő élettartama a 12 hónapot nem haladhatja meg.

Az Alap portfóliója a hónapban túlnyomó részben látra szóló és lekötött betéteket tartalmazott, így az első feltétel nem értelmezhető.

Mivel a portfólió átlagos hátralévő élettartama 0,59 év, így a feltételnek az alap jelenleg megfelel.

Az alapnak és referenciaindexének bruttó árfolyama



További fontos információk

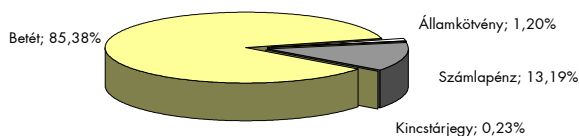
Felhívjuk a befektetők figyelmét arra, hogy a jelenlegi szabályozás alapján a befektetési alapokon elért hozam a kamatadó hatálya alá tartozik, és azt a jelenlegi szabályozás alapján 16%-os mértékű adó terheli, amennyiben a befektetési jegyek megvétele 2006. augusztus 31. után történt. Felhívjuk továbbá 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.

Piaci események

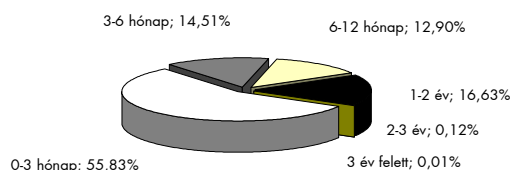
Februárban tovább javult a globális befektetői hangulat a Görögországgal kapcsolatos pozitív hírek hatására. Az euróövezeti tagországok pénzügyminisztériumai megállapodásra jutottak a hellén országnak nyújtandó újabb 130 milliárd eurós pénzügyi támogatási csomagról. A hónap végén az ECB második 3 éves hitelkihelyezési tendere (LTRO) is sikerrel zárult, melyen 500 milliárd eurót meghaladó értékű finanszírozási hitelt igényelt az európai bankrendszer. Az optimista globális hangulat a magyar gazdasággal ill. finanszírozással kapcsolatos kockázatok erősödése miatt mérsékelten érezte hatását a hazai pénz és tőkepiacokon. A rövid ill. hosszú kötvényhozamok 20-30 ill. 30-40 bázisponttal mérséklődtek volatilis kereskedés mellett. Magyarországgal kapcsolatban az Európai Bizottság a túlzott-deficit eljárás keretében kezdeményezte a kohéziós támogatások GDP 0,5%-át kitevő részének 2013-tól esedékes befagyasztását.

Pozitív hír az MNB részéről érkezett. Egyrészt a jegybank jelezte, hogy két éves lejáratú, új jelzáloglevelek befogadásával fedezett hitelnyújtási programmal kész erősíteni a hazai bankrendszer hitelezési képességét, hasonlóan az EKB 3 éves hitelfacilitásához (LTRO). Másrészt a kamatmeghatározó ülésen a Monetáris Tanács változatlanul, 7%-on hagyta az irányadó kamatlábat, szoros arányú döntés mellett, mely utóbbi jelzi, hogy az új tagok hajlanak a gyengébb forint-magassabb infláció tolerálására.

A portfólió szerkezete



A portfólió lejárat szerkezete



Kockázati mutatók *

Szórás	0,97%
Követési hiba	1,22%
Sharpe-mutató	0,09
Információs hányados	-
Alfa	-
Átlagos hátralevő futamidő (év) **	-
Átlagos hátralevő élettartam (év) **	0,59

* az elmúlt három év napi adatai alapján számolva - évesített adatok

** a hónap utolsó napján

A kockázati mutatók értelmezése:

Szórás	A befektetési alap árfolyam-ingadozásának erősségét mutatja meg. Minél magasabb az értéke, az alap havi hozamai átlagosan annál jobban eltérhetnek az - indulás óta mért - átlagos havi hozamszinttől.
Követési hiba	Azt méri, hogy a befektetési alap milyen mértékben tér el a referenciaindexétől. Az eltérés mérőszáma az alap hozamából és a referenciaindex hozamából képzett különbségnek a szórása.
Sharpe-mutató	A kockázatmentes hozam feletti hozamtöbblet osztva a hozamok szórásával. Az egységnyi kockázatra jutó többlethozamot mutatja meg, csak pozitív értéke értelmezhető.
Információs hányados	A felülteljesítés kiegyensúlyozottságának mutatószáma, az alfa és a követési hiba hányadosa. Az elért többlethozamot viszonyítja a referenciaindex-től való eltérés mértékéhez.
Alfa	Az alapkezelő által elért, a piac teljesítményéhez viszonyított többlethozam (bruttó hozamok alapján). A piacot jelen esetben a referenciaindex jelenti.
Átlagos hátralevő futamidő	A kötvényportfólió érzékenységét méri a hozamváltozásra. Ez a hozamérzékenység ugyanakkora, mint a módosított átlagidővel azonos futamidőjű diszkontkincstárjegyé. Csak kötvényportfóliókra számítható.
Átlagos hátralevő élettartam	A portfólió eszközeinek súlyozott átlagos lejárat ideje.

További fontos információk

Befektetési döntése előtt minden esetben olvassa el az Alap hivatalos Tájékoztatóját és Kezelési Szabályzatát, melyeket az alapok forgalmazási helyein, illetve az Alapkezelőnél lehet beszerezni. 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.

Raiffeisen Részvény Alap

Havi jelentés

a 2012. február 1. - 2012. február 29. időszakra



Raiffeisen Befektetési Alapkezelő Zrt.

1054 Bp. Akadémia u. 6.

www.raiffeisenalapok.hu

Alap Adatok

Az alap indulása	1997.11.25
Alapkezelő	Raiffeisen Befektetési Alapkezelő Zrt.
Al-alapkezelő	-
Letétkezelő	Raiffeisen Bank Zrt.
Könyvvizsgáló	KPMG Hungária
Vezető forgalmazó	Raiffeisen Bank Zrt.
Az alap típusa	részvényalap
Referencia index	2011.12.31-ig: 50% CETOP20 - 30% BUX - 20% RMAX 2012.01.01-től: 63% CETOP20 - 27% BUX - 10% RMAX
Max. éves alapkezelési díj	2,0%
Letétkezelő éves díja	0,25%

Stratégia

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

Hozamok

árfolyam- változás	árfolyam (az időszak végén)	nettó eszközérték	bruttó éves hozam	referenciaindex hozama
2012. január 1-től 2012. február 29-ig:				
2012. 2. 29.	5,26%	1,907693 Ft	5,57%	8,84%
Korábbi éveken:				
2011. 12. 31.	-14,20%	1,812402 Ft	-12,84%	-15,62%
2010. 12. 31.	7,18%	2,112308 Ft	8,87%	9,77%
2009. 12. 31.	38,80%	1,970775 Ft	40,96%	44,28%
2008. 12. 31.	-41,65%	1,419852 Ft	-41,14%	-39,42%
2007. 12. 31.	9,33%	2,433468 Ft	11,59%	8,43%
2006. 12. 31.	17,73%	2,225734 Ft	20,79%	18,58%
2005. 12. 31.	34,00%	1,890598 Ft	36,34%	39,46%
2004. 12. 31.	37,17%	1,410882 Ft	40,65%	44,13%
2003. 12. 31.	10,01%	1,028546 Ft	12,40%	7,68%
2002. 12. 31.	5,35%	0,934988 Ft	7,81%	6,15%
2001. 12. 31.	-9,72%	0,887492 Ft	-7,19%	-17,18%

A „bruttó hozam” kifejezés azt jelenti, hogy az alapot terhelő költségeket nem vettük figyelembe a hozam kiszámításánál, így az összehasonlítható a referenciaindex hozamával. Az árfolyamváltozás százalékos mértéke a befektető által elérhető vagyonnövekedést mutatja be, amennyiben a teljes évben megtartotta befektetését. A fenti hozamok nem jelentenek garanciát a jövőre nézve és nincsenek összefüggésben az alapok jövőbeni hozamaival. A közölt hozam adatok nominálisak és az adott naptári évre vonatkoznak. Az alap indulásának évében a hozamok egy évnél rövidebb időre vonatkoznak.

Befektetési horizont és kockázat

ajánlott minimális befektetési időtáv	vállalt kockázat
5 év	magas
3 év	közepes
2 év	
1 év	
6 hónap	alacsony
1 hónap	
1 hét	

A portfólió 5 legnagyobb hányadú eleme

MOL	13%
OTP Bank	11%
CEZ	7%
Richter	6%
PKO Bank	5%

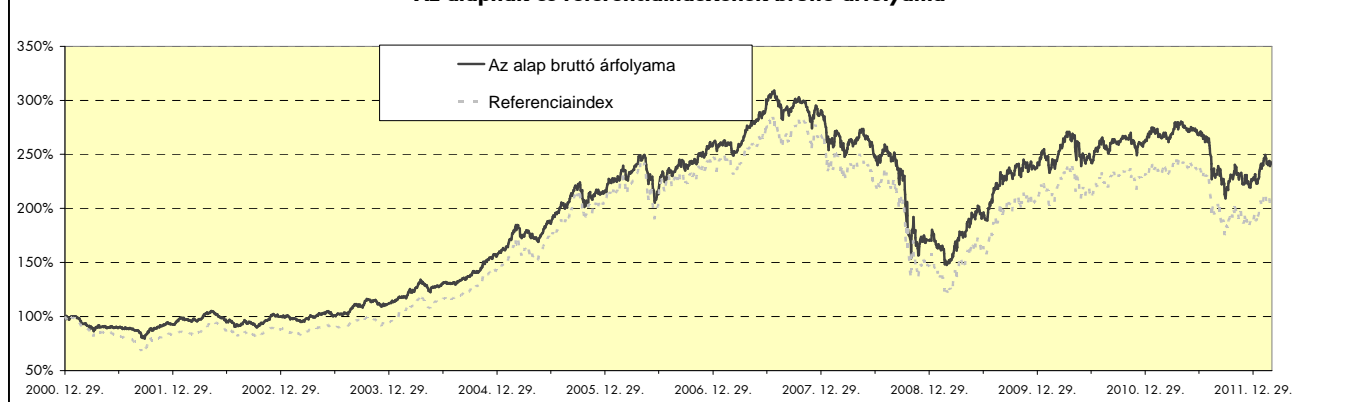
Kiegészítő információk

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.

Mivel a részvénytípusú eszközök aránya a portfólióban hónap végén 88,42% volt, így ennek a feltételnek az alap jelenleg megfelel.

Az alapnak és referenciaindexének bruttó árfolyama



További fontos információk

Felhívjuk a befektetők figyelmét arra, hogy a jelenlegi szabályozás alapján a befektetési alapokon elért hozam a kamatadó hatálya alá tartozik, és azt a jelenlegi szabályozás alapján 16%-os mértékű adó terheli, amennyiben a befektetési jegyek megvétele 2006. augusztus 31. után történt. Felhívjuk továbbá arra is a figyelmet, hogy a befektetők számlavezetési és egyéb költségei, 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.

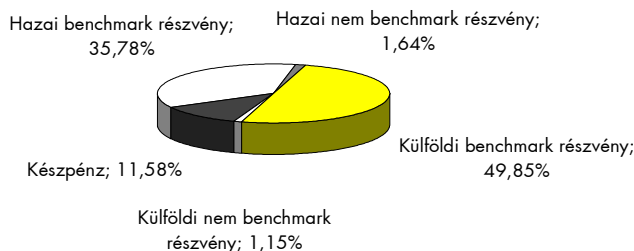
Piaci események

Februárban a Görögországgal kapcsolatos pozitív hírek domináltak a nemzetközi befektetői hangulatot. Az euróövezeti tagországok pénzügyminisztériumai megállapodásra jutottak a hellén országnak nyújtandó újabb 130 milliárd eurós pénzügyi támogatási csomagról. A hónap végén az ECB megtartotta második 3 éves hitelkihelyezési tenderét (LTRO), melyen 500 milliárd eurót meghaladó értékű finanszírozási hitelt igényelt az európai bankrendszer. Az újabb likviditásfokozó intézkedést követően erősödött a globális befektetői optimizmus, így a nemzetközi részvénytőkeindexek jelentős emelkedéssel zárták a hónapot. Az optimista globális hangulat a magyar gazdasággal ill. finanszírozással kapcsolatos kockázatok erősödése miatt mérsékelten érezte hatását a hazai részvénytőkepiacra. Az Európai Bizottság kezdeményezte a kohéziós támogatások befagyasztását Magyarországra vonatkozóan, ami potenciálisan csökkentheti a beruházások és gazdasági növekedés szintjét jövőre, amennyiben valóban megtörténik. Több nemzetközi szervezet is csökkentette az idei magyar gazdasági növekedésre szóló előrejelzését, és gazdasági kontrakciót várnak 2012-ben.

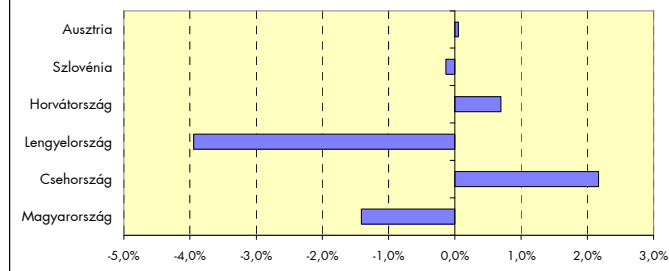
A magyar blue-chipek közül az MTEL teljesített a legjobban +10,47%-kal, a cég 50 forintos osztalékot jelentett be. A Richter +5,14%-ot emelkedett, és sikeres lett a Capripazine záró klinikai tesztje is. A MOL (-0,53%) és az OTP (-0,37%) is kis mínuszban zárta a hónapot. Az OTP hasonlóan az árfolyamgát intézményéhez, igyekszik segíteni az önkormányzati szektort azzal, hogy árfolyamplafont alkalmazna a devizahiteleknel. Ez csorbíthatja a bank jövedelmezőségét, de csökkentheti a kockázati költségeit, ha kevesebb bedőlő hitellel kell számolnia a jövőben.

A forint tovább erősödött, de már lassabban, az euró árfolyama 294,70-en indította a hónapot, a kurzus teteje is itt volt, az alja 285,80-nál volt, végül 289,88-on zárta a hónapot. A dollár árfolyama 225,50-ről 215,70-ig süllyedt februárban végig viszonylag stabilan mozogva. A Magyar Nemzeti Bank Monetáris Tanácsa nem változtatott az irányadó kamatszinten, ami továbbra is 7,0 százalék.

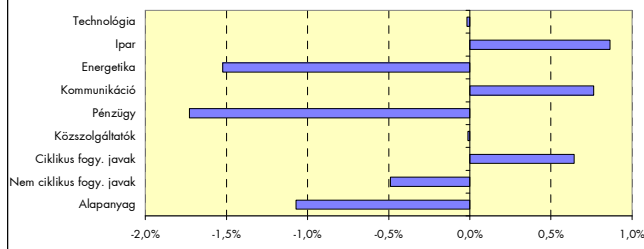
A portfólió szerkezete



Országsúlyok a referencia indexhez képest



Szektorsúlyok a referencia indexhez képest



Kockázati mutatók *

Szórás	18,53%
Követési hiba	5,94%
Sharpe-mutató	0,13
Információs hányados	0,12
Alfa	0,71%

* az elmúlt három év napi adatai alapján számolva - évesített adatok

A kockázati mutatók értelmezése:

Szórás	A befektetési alap árfolyamirányításának erősségét mutatja meg. Minél magasabb az értéke, az alap havi hozamai átlagosan annál jobban eltérhetnek az - indulás óta mért - átlagos havi hozamszinttől.
Követési hiba	Azt méri, hogy a befektetési alap milyen mértékben tér el a referenciaindexétől. Az eltérés mérőszáma az alap hozamából és a referenciaindex hozamából képzett különbségnek a szórása.
Sharpe-mutató	A kockázatmentes hozam feletti hozamtöbblet osztva a hozamok szórásával. Az egységnyi kockázatra jutó többlethozamot mutatja meg, csak pozitív értéke értelmezhető.
Információs hányados	A felülteljesítés kiegyensúlyozottságának mutatószáma, az alfa és a követési hiba hányadosa. Az elért többlethozamot viszonyítja a referenciaindexétől való eltérés mértékéhez.
Alfa	Az alapkezelő által elért, a piac teljesítményéhez viszonyított többlethozam (bruttó hozamok alapján). A piacot jelen esetben a referenciaindex jelenti.

További fontos információk

Befektetési döntése előtt minden esetben olvassa el az Alap hivatalos Tájékoztatóját és Kezelési Szabályzatát, melyeket az alapok forgalmazási helyein, illetve az Alapkezelőnél lehet beszerezni. 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.

Raiffeisen EMEA Részvény Alapok Alapja

Havi jelentés

a 2012. február 01. - 2012. február 29. időszakra



Raiffeisen Befektetési Alapkezelő Zrt.

1054 Bp. Akadémia u. 6.

www.raiffeisenalapok.hu

Alap Adatok

Az alap indulása	2005. 8. 11.	
Alapkezelő	Raiffeisen Befektetési Alapkezelő Zrt.	
Al-alapkezelő	-	
Letétkezelő	Raiffeisen Bank Zrt.	
Könyvvizsgáló	KPMG Hungária	
Vezető forgalmazó	Raiffeisen Bank Zrt.	
Az alap típusa	részvényalap	
Referencia index	2011. dec. 31-ig:	85% MSCI EMEA Index - 15% RMAX
	2012. jan. 1-től:	90% MSCI EMEA Index - 10% RMAX
Max. éves alapkezelési díj	1,5%	
Letétkezelő éves díja	0,08%	

Stratégia

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

Hozamok

	árfolyamváltozás	árfolyam	nettó eszközérték (az időszak végén)	bruttó éves hozam	referenciaindex hozama
2012. január 1-től 2012. február 29-ig:					
2012.02.29	5,59%	1,508128 Ft	655 688 773 Ft	5,76%	6,30%
Korábbi éveken:					
2011.12.31	-10,24%	1,428248 Ft	1 562 388 483 Ft	-9,56%	-7,60%
2010.12.31	30,05%	1,591140 Ft	1 893 932 540 Ft	30,86%	31,98%
2009.12.31	56,27%	1,223514 Ft	801 728 699 Ft	57,53%	56,53%
2008.12.31	-31,03%	0,782935 Ft	499 488 126 Ft	-30,28%	-30,09%
Az alap 2008. július 10-ig Raiffeisen Filmtámogatási Alapként működött:					
2007.12.31	6,26%	1,135259 Ft	839 150 352 Ft	7,46%	7,89%
2006.12.31	5,05%	1,068397 Ft	2 069 660 634 Ft	6,47%	6,92%
2005.12.31	1,70%	1,017028 Ft	2 844 606 573 Ft	2,29%	2,32%
2005.08.11	-	1,000000 Ft	3 000 000 000 Ft	-	-

A „bruttó hozam” kifejezés azt jelenti, hogy az alapot terhelő költségeket nem vettük figyelembe a hozam kiszámításánál, így az összehasonlítható a referenciaindex hozamával. Az árfolyamváltozás százalékos mértéke a befektető által elérhető vagyonnövekedést mutatja be, amennyiben a megtartotta befektetését. A fenti hozamok nem jelentenek garanciát a jövőre nézve és nincsenek összefüggésben az alapok jövőbeni hozamaival. A közölt hozam adatok nominálisak és az adott naptári évre vonatkoznak. Az alap indulásának évében és az idejében a hozamok egy évnél rövidebb időre vonatkoznak.

Befektetési horizont és kockázat

ajánlott minimális befektetési időtáv	vállalt kockázat
5 év	magas
3 év	
2 év	
1 év	közepes
6 hónap	
1 hónap	
1 hét	alacsony

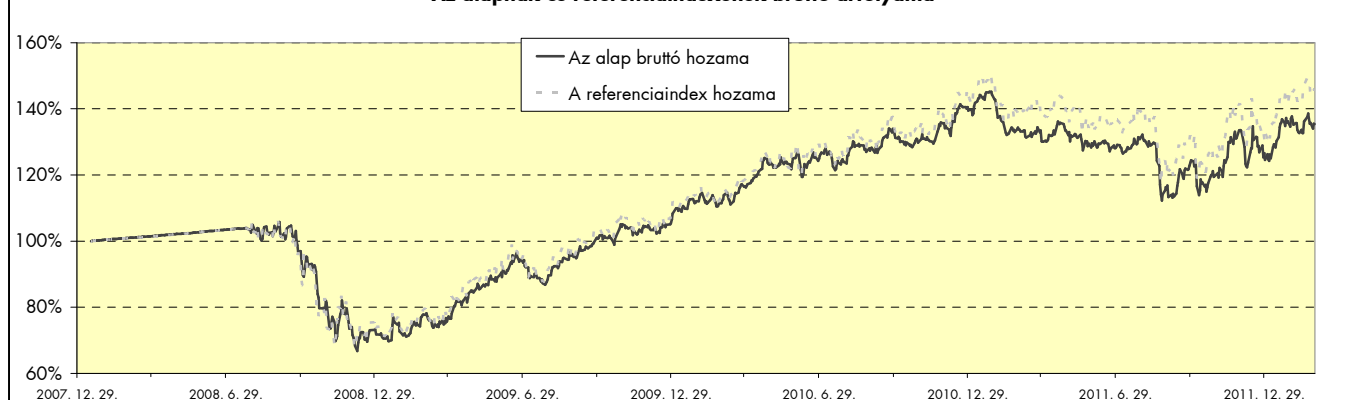
A portfólió legnagyobb hányadú elemei

Deutsche Bank X-Trackers EMEA ETF	22%
Fidelity EMEA Részvény Alap	18%
Deutsche Bank X-Trackers MSCI Russia ETF	14%
iShares MSCI South Africa ETF	13%
JP Morgan EMEA Részvény Alap	9%

Kiegészítő információk

A Raiffeisen Befektetési Alapkezelő Zrt. tagja a Befektetési Alapkezelők és Vagyonkezelők Magyarországi Szövetségének (BAMOSZ). Az EMEA Részvény Alapok Alapja "részvényalap" a BAMOSZ kategorizálása szerint, mely szerint részvény típusú eszközeit 80% fölött tartja. Mivel a részvény típusú eszközök aránya a portfólióban hónap végén 90,31% volt, így ennek a feltételnek az alap megfelel.

Az alapnak és referenciaindexének bruttó árfolyama



További fontos információk

Felhívjuk a befektetők figyelmét arra, hogy a jelenlegi szabályozás alapján a befektetési alapokon elért hozam a kamatadó hatálya alá tartozik, és azt a jelenlegi szabályozás alapján 16%-os mértékű adó terheli, amennyiben a befektetési jegyek megvételre 2006. augusztus 31. után történt. 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.

Piaci események

Februárban tovább javult a globális befektetői hangulat a Görögországgal kapcsolatos pozitív hírek hatására. Az euróövezeti tagországok pénzügyminisztériumai megállapodásra jutottak a hellén országnak nyújtandó újabb 130 milliárd eurós pénzügyi támogatási csomagról. A hónap végén az ECB második 3 éves hitelkihelyezési tendere (LTRO) is sikerrel zárult, melyen 500 milliárd eurót meghaladó értékű finanszírozási hitelt igényelt az európai bankrendszer. Az optimista globális hangulat a magyar gazdasággal ill. finanszírozással kapcsolatos kockázatok erősödése miatt mérsékeltten érezte hatását a hazai pénz és tőkepiacokon. A rövid ill. hosszú kötvényhozamok 20-30 ill. 30-40 bázisponttal mérséklődtek volatilis kereskedés mellett. Magyarországgal kapcsolatban az Európai Bizottság a túlzott-deficit eljárás keretében kezdeményezte a kohéziós támogatások GDP 0,5%-át kitevő részének 2013-tól esedékes befagyasztását.

Pozitív hír az MNB részéről érkezett. Egyrészt a jegybank jelezte, hogy két éves lejáratú, új jelzáloglevelek befogadásával fedezett hitelnyújtási programmal kész erősíteni a hazai bankrendszer hitelezési képességét, hasonlóan az EKB 3 éves hitelfacilitásához (LTRO). Másrészt a kamatmeghatározó ülésen a Monetáris Tanács változatlanul, 7%-on hagyta az irányadó kamatlábat, szoros arányú döntés mellett, mely utóbbi jelzi, hogy az új tagok hajlanak a gyengébb forint - magasabb infláció tolerálására.

A Raiffeisen Garantált Pénzpiaci Alap február havi garantált hozama éves szinten 5,00% volt, a garantált hozam március hónapra éves szinten szintén 5,00%.

Az alap összetétele

Lekötött betét; 84,26%



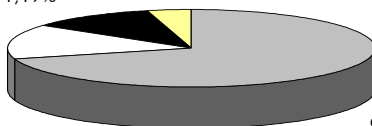
Számlapénz; 15,74%

Az alap lejáratú szerkezete

6-12 hónap; 11,19%

1-2 év; 3,77%

2-3 év; 0,00%



3-6 hónap; 14,50%

0-3 hónap; 70,54%

Kockázati mutatók *

Szórás	0,26%
Követési hiba	0,54%
Sharpe-mutató	-3,38
Információs hányados	-
Alfa	-
Átlagos hátralevő futamidő (év) **	-
Átlagos hátralevő élettartam (év) **	0,27

* az elmúlt három év napi adatai alapján számolva - évesített adatok

** a hónap utolsó napján

A kockázati mutatók értelmezése:

Szórás	A befektetési alap árfolyamingadozásának erősségét mutatja meg. Minél magasabb az értéke, az alap havi hozamai átlagosan annál jobban eltérhetnek az - indulás óta mért - átlagos havi hozamszinttől.
Követési hiba	Azt méri, hogy a befektetési alap milyen mértékben tér el a referenciaindexétől. Az eltérés mérőszáma az alap hozamából és a referenciaindex hozamából képzett különbségnek a szórása.
Sharpe-mutató	A kockázatmentes hozam feletti hozamtöbblet osztva a hozamok szórásával. Az egységnyi kockázatra jutó többlethozamot mutatja meg, csak pozitív értéke értelmezhető.
Alfa	Az alapkezelő által elért, a piac teljesítményéhez viszonyított többlethozam (bruttó hozamok alapján). A piacot jelen esetben a referenciaindex jelenti.
Információs hányados	A felülteljesítés kiegyensúlyozottságának mutatószáma, az alfa és a követési hiba hányadosa. Az elért többlethozamot viszonyítja a referenciaindex től való eltérés mértékéhez.
Átlagos hátralevő futamidő	A kötvényportfólió érzékenységét méri a hozamváltozásra. Ez a hozamérzékenység ugyanakkora, mint a módosított átlagidővel azonos futamidejű diszkontkincstárjegyé. Csak kötvényportfóliókra számítható.
Átlagos hátralevő élettartam	A portfólió eszközeinek súlyozott átlagos lejáratú ideje.

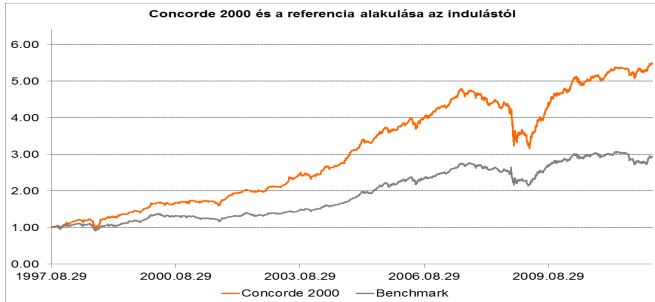
További fontos információk

Befektetési döntése előtt minden esetben olvassa el az Alap hivatalos tájékoztatóját és Kezelési Szabályzatát, melyeket az alapok forgalmazási helyein, illetve az Alapkezelőnél lehet beszerezni. 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.

Concorde 2000 Befektetési Alap

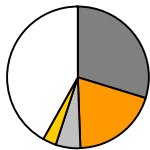
Az Alap befektetési politikája

Az Alap nyilvános, nyíltvégű, a BAMOSZ kategorizálása alapján hazai kiegyensúlyozott vegyes befektetési alap. Az Alapkezelő aktív portfóliókezelést folytatva, fundamentális elemzésekre támaszkodva alakítja az Alap portfólió-összetételét. Az Alapkezelő célja, hogy a befektetési lehetőségek figyelembevételével az Alap forrásainak átlagosan 30-40 százalékát fordítsa részvények vásárlására, míg a fennmaradó hányadot döntő részben állampapírokba, illetve vállalati és egyéb kötvényekbe, jelzáloglevelekbe fektesse.



Referencia index (benchmark)*	35% RAX, 65% RMAX	
2012.02.29	Osszeg/érték (Ezer Ft)	Nettó eszközérték százalékában (%)
Eszközök összesen	5,211,304	102.83%
Folyószámla, készpénz	11,264	0.22%
Egyéb követelés	107,353	2.12%
Hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok	3,555,272	70.15%
Diszkontkincstárjegyek	2,121,504	41.86%
Magyar Államkötvények	235,460	4.65%
Devizás kötvények	842,346	16.62%
Egyéb kötvény	355,962	7.02%
Részvények	1,501,210	29.62%
Hazai részvények	540,464	10.66%
Külföldi részvények	960,746	18.96%
Kollektív befektetési értékpapírok	0	0.00%
Egyéb eszközök	36,205	0.71%
Kötelezettségek összesen	-143,330	-2.83%
Hitelállomány	0	0.00%
Költségek	-14,842	-0.29%
Egyéb kötelezettség	-128,488	-2.54%
Nettó eszközérték (saját tőke)	5,067,975	
Egy jegyre jutó nettó eszközérték	5.500921	
Származtatott ügyletek nettósított, abszolút értéke	193,300	3.81%

Portfólió összetétel



Részvény	29.6%
DKJ	19.7%
Államkötvény	5.5%
Jelzáloglevél	3.2%
Egyéb kötvény	41.9%

Legnagyobb arányú részvény befektetések

MTELEKOM	RICHTER	GSPARK	VALERO	ADRS
Közvetlenül ill. származtatott pozíciókon keresztül közvetve. 1 hónappal késleltetett adat				

Költségek

Vételi díj	max 5% / tranzakció
Visszaváltási díj	max 5% / tranzakció
Büntető jutalék	5% / 5 munkanapon belül
Pénzügyi teljesítés	T+2

Vállalt kockázat – javasolt időtáv

Közepes Kockázat

< 1 év	1-3 év	3-6 év	6 év <
Biztonságra törekvő			Dinamikus

Azoknak ajánljuk akik:

- szeretnének egy aktívan kezelt, nagyobb részt kötvényekből és kisebb részt részvényekből álló értékpapírcsomag teljesítményéből részesedni
- olyan befektetésre vágnak, melyen belül a kötvények és a részvények aktuális hányadát egy profi vagyongazdálkodási csapat piaci várakozásai határozzák meg
- a magasabb hozam reményében hajlandók kiegyensúlyozott mértékű kockázatot vállalni
- legalább 2-3 évre keresnek befektetési lehetőséget

Concorde 2000 Alap bruttó hozam adatai

időszak	Concorde 2000	referencia hozam
1997**	9.42%	6.46%
1998	16.35%	0.21%
1999	21.45%	19.58%
2000	11.27%	3.15%
2001	9.71%	-1.94%
2002	12.50%	8.02%
2003	13.96%	6.68%
2004	28.97%	22.47%
2005	17.30%	20.19%
2006	17.02%	13.14%
2007	8.74%	9.92%
2008	-23.31%	-16.12%
2009	31.00%	24.03%
2010	8.62%	4.17%
2011	4.32%	-6.22%

** tört év

1 év	2 év évesítve	3 év évesítve	5 év évesítve
3.71%	7.29%	18.45%	5.11%

Mi történt a hónap során?

A legtöbb részvénypiac emelkedéssel zárta a februárt, a finanszírozási problémák ellenére tető alá hozott második görög mentőcsomagnak köszönhetően. Az amerikai indexek közül a Dow Jones 2,5%-kal emelkedett, a technológiai szektor teljesítményét tükröző Nasdaq 5,4%-ot, az S&P 4,1%-ot erősödött. Az európai indexek teljesítménye is pozitív volt februárban: az angol FTSE 3,3%-kal emelkedett, a német DAX pedig 6,1%-kal került feljebb. A kőolaj ára 8,7%-kal emelkedett, így a hónap végén egy hordó olaj ára 107,07 dollár volt. Sem a FED (0-0,25%), sem az ECB (1,0%) nem változtatott irányadó kamatlábjában. Az euró 2,2%-kal erősödött a dollárral szemben, az 1,3328-as szintig.

Concorde CEE Smallcap Befektetési Alap*

Dátum	Nettó eszközérték	Egy jegyre jutó nettó eszközérték		Bruttó hozam éves szinten (annualizált)		Bruttó hozam az adott évben (nominális)		Benchmark hozam (nominális)
		HUF	EUR	HUF	EUR	HUF	EUR	
2006.10.05	309,350,000	1.007819	9.990025					
2006.12.31	342,788,707	0.962422	10.373788					
2007.12.31	599,208,384	1.056380	11.339354	9.76%	9.31%	9.76%	9.31%	8.09%
2008.12.31	365,502,866	0.666213	6.842534	-18.44%	-19.80%	-36.93%	-39.66%	8.45%
2009.12.31	335,435,533	0.824330	8.277084	23.73%	20.97%	23.73%	20.97%	10.79%
2010.12.31	370,260,028	0.880514	8.590342	6.82%	3.78%	6.82%	3.78%	5.53%
2011.12.31	224,292,490	0.843615	7.373802	-4.19%	-14.16%	-4.19%	-14.16%	5.17%
2012.02.29	176,662,843	0.796475	7.472105					
indulástól (1973 nap)	176,662,843	0.796475	7.472105	-4.26%	-5.23%			7.65%

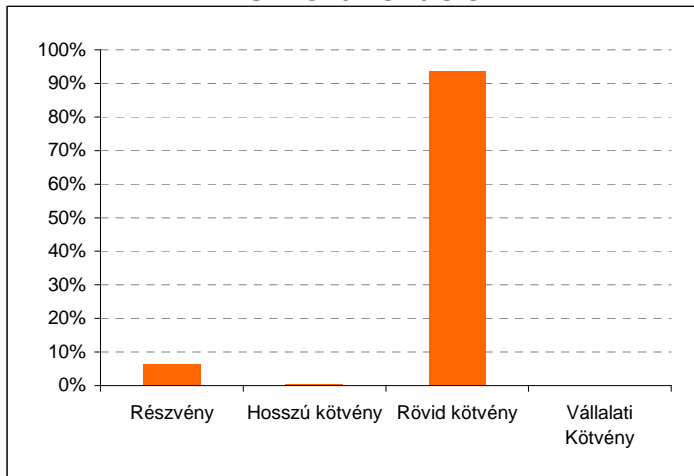
2012.02.29	Összeg / érték (ezer Ft)	Nettó eszközérték százalékában (%)
Eszközök összesen	192,050	114.92%
Folyószámla, készpénz	67,903	40.63%
Egyéb követelés	0	0.00%
Hitelevizonyt megtestesítő értékpapírok	113,635	68.00%
Diszkontkincstárjegyek	113,144	67.70%
Magyar Államkötvények	491	0.29%
Devizás kötvények	0	0.00%
Egyéb kötvény	0	0.00%
Részvények	10,512	6.29%
Hazai részvények	9,424	5.64%
Külföldi részvények	1,088	0.65%
Kollektív befektetési értékpapírok	0	0.00%
Egyéb eszközök	0	0.00%
Kötelezettségek összesen	-24,932	-14.92%
Hitelállomány	0	0.00%
Költségek	-1,001	-0.60%
Egyéb kötelezettség	-23,931	-14.32%
Nettó eszközérték (saját tőke)	167,118	
Egy jegyre jutó nettó eszközérték "A"	0.796475	
Egy jegyre jutó nettó eszközérték "B"	7.472105	
Származtatott ügyletek nettósított, abszolút értéke	48,311	28.91%

A Concorde CEE Smallcap Befektetési Alap rövid bemutatása

Befektetési politika: Az Alap nyilvános, nyíltvégű, a Tpt. alapján származtatott termékekbe fektető befektetési alap. Az alap célja, hogy befektetői számára elsősorban a fejlett piacoknál magasabb növekedési potenciállal rendelkező kelet-közép-európai részvénytársaságokon, elsősorban kis- és közepes vállalatok részvényeibe fektetve hosszútávon az állampapíroknál magasabb hozamot érjen el. Kis- és közepes vállalatoknak minősülnek azon társaságokat, melyek piaci kapitalizációja nem haladja meg az 1 milliárd eurót. Az Alapkezelő azonban megfelelő lehetőségek esetén az Alap eszközértékének 20 százalékáig 1 milliárd eurót meghaladó piaci kapitalizációjú társaságok részvényeiből is tarthat az Alap portfóliójában. Az alap alapkezelési díja éves szinten 1,5%-ban lett maximalizálva. Ezen felül csak akkor illeti jövedelm az alapkezelőt, ha az alap jobban teljesít a meghatározott benchmarknál. Ebben az esetben az extrahozam 20 százaléka sikerdíjként kerül elszámolásra. Az alap benchmarkja az RMAX index.

Forgalmazási költségek: A Befektetési Jegyek vételének és visszaváltásának jutaléka az árfolyamérték maximum 5 százaléka. (A Forgalmazó a saját üzletszabályának megfelelően ennél alacsonyabb jutalékok is meghatározhat.) Amennyiben a Befektetési Jegy(ek) bármely tulajdonosa a legutóljára adott vételi megbízás időpontjától számított 5 munkanapon belül (T+5) ad visszaváltási megbízást, akkor a Forgalmazó a visszaváltási jutalékon felül jogosult további 5%-os jutalékok is felszámolni, mely az Alapot illeti meg. Ennek alapja a visszaváltott Befektetési Jegy(ek) visszaváltáskori árfolyamértéke. Az alap forintban és euróban denominált befektetési jegyeket bocsát ki. A befektetési jegyek „A” sorozata 1 forint névértékű míg a „B” sorozat esetében 10 euró a névérték.

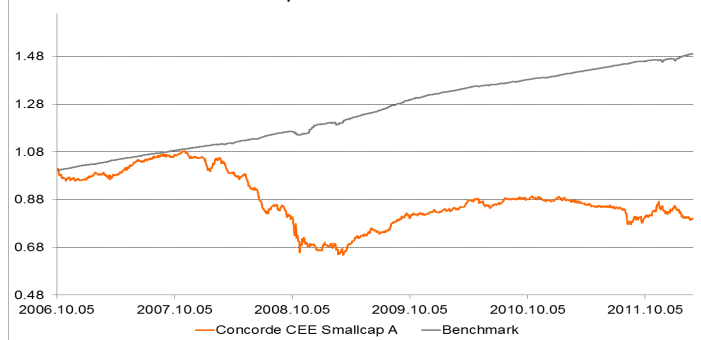
Eszközallokáció



Mi történt a hónap során?

A legtöbb részvénytársaság emelkedéssel zárta a februárt, a finanszírozási problémák ellenére tető alá hozott második görög mentőcsomagnak köszönhetően. Az amerikai indexek közül a Dow Jones 2,5%-kal emelkedett, a technológiai szektor teljesítményét tükröző Nasdaq 5,4%-ot, az S&P 4,1%-ot erősödött. Az európai indexek teljesítménye is pozitív volt februárban: az angol FTSE 3,3%-kal emelkedett, a német DAX pedig 6,1%-kal került feljebb. A kőolaj ára 8,7%-kal emelkedett, így a hónap végén egy hordó olaj ára 107,07 dollár volt. Sem a FED (0-0,25%), sem az ECB (1,0%) nem változtatott irányadó kamatlábjában. Az euró 2,2%-kal erősödött a dollárral szemben, az 1,3328-as szintig.

Concorde CEE Smallcap A és a referencia alakulása az indulástól



A főbb indexek teljesítménye (saját devizában)

Index	a hónapban	év eleje óta
Európa		
BUX	1.12%	13.62%
DAX	6.39%	16.24%
WIG	0.02%	8.05%
PX	6.74%	11.04%
CETOP	4.61%	17.09%
USA		
S&P 500	4.01%	8.59%
Dow Jones	2.36%	6.01%
Nasdaq	5.51%	13.89%
Magyar kötvénypiac		
RMAX	0.80%	1.51%
MAX	2.11%	5.34%

Concorde Alapkezelő zrt.

www.concordealapkezelolo.hu

1123 Budapest, Alkotás utca 50.

Tel: 489-2280 Fax: 489-2290

Forgalmazók:

Az alap múltbeli teljesítménye, hozama nem jelent garanciát a jövőbeni teljesítményre, hozamra. Az alap kezelési szabályzata megtekinthető a Concorde Zrt. fiókjaiban és a forgalmazási helyeken. Befektetési döntések meghozatalakor a befektetőnek saját magának kell felmérniük a befektetéshez kapcsolódó kockázatokat és lehetőségeket. Az oldalon megjelenő valamennyi információ kizárólag tájékoztató jellegű. Törekszünk ezen információk folyamatos frissítésére, ugyanakkor semmiféle felelősséget nem vállalunk az információk esetleges hiányosságai, pontatlanságai miatt. A Concorde Alapkezelő zrt. nem vállal felelősséget a jelen kiadvány alapján hozott befektetési döntésért és annak következményeire, hozott befektetési döntésért és annak következményeire.



Concorde Columbus Alap

Az Alap befektetési politikája

Az Alap 2007 szeptember elején kezdte meg működését. Az Alap potenciális befektetési területe a lehető legszélesebb és globális: hazai és nemzetközi részvények illetve kötvények, bankbetétek, devizák, egyéb befektetési eszközök, valamint ezekre és árupiaci termékekre vonatkozó származtatott ügyletek. A hagyományos befektetési alapoktól a széles eszköztáron túl abban tér el, hogy nem csak emelkedő, de - akár short pozíciók felvételével - eső piacon is van lehetősége hozamot elérni. Az Alapkezelő törekszik arra, hogy az Alap összetételén belül a nemzetközi részvények aránya meghaladja az 50 százalékot. Az Alap célja az állampapírok által biztosított hozamnál nagyobb hozam elérése addicionális kockázat vállalása mellett. A többlethozam elérésének érdekében az Alap magasabb kockázatú instrumentumokat is vásárol és ad el, alapvetően fundamentális elemzésekre támaszkodva, de technikai alapú időzítést is figyelembe véve. Az Alapkezelő az egyes értékpapírok kiválasztásánál értékalapú szemléletet követ, alacsonyán árazott eszközöket vásárolva a portfólióba. Ennek érdekében az Alap jelentős mértékben fektet be alacsonyabb kapitalizációjú részvényekbe, ahol a kisebb elemzői lefedettség gyakrabban vezethet alulértékeltséghez. A bizonytalan nemzetközi hangulat miatt a portfólió részvényekkel történő fokozatos feltöltése mellett döntöttünk.

Vállalt kockázat – javasolt időtáv

Magas Kockázat

< 1 év	1-3 év	3-6 év	6 év <
Biztonságra törekvő			Dinamikus

Azoknak ajánljuk akik:

- a befektetésükkel hosszú távon gondolkodnak
- nem félnek nagy kockázatot vállalni nagy várható hozam reményében
- szeretnének részesedni egy globális részvényportfólió hasznáiból
- a pénzügyi piacok eséséből is szeretnének profitálni

Referencia index (benchmark)

RMAX

2012.02.29	Összeg / érték (ezer Ft)	Nettó eszközérték százalékában (%)
Eszközök összesen	8,435,450	106.78%
Folyószámla, készpénz	356,638	4.51%
Egyéb követelés	140,625	1.78%
Hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok	5,106,879	64.65%
Diszkontkincstárjegyek	1,635,973	20.71%
Magyar Államkötvények	0	0.00%
Devizás kötvények	3,470,906	43.94%
Egyéb kötvény	0	0.00%
Részvények	2,472,978	31.31%
Hazai részvények	19,003	0.24%
Külföldi részvények	2,453,975	31.06%
Kollektív befektetési értékpapírok	31,092	0.39%
Egyéb eszközök	194,057	2.46%
Kötelezettségek összesen	-535,888	-6.78%
Hitelállomány	0	0.00%
Költségek	-27,249	-0.34%
Egyéb kötelezettség	-508,638	-6.44%
Nettó eszközérték (saját tőke)	7,899,562	
Egy jegyre jutó nettó eszközérték	1.185141	
Származtatott ügyletek nettósított, abszolút értéke	8,550,740	108.24%

Portfólió összetétel

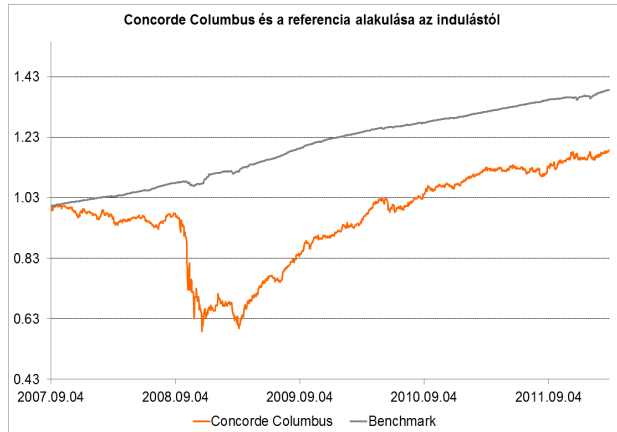


Részvények	31.3%
Államkötvények	4.2%
Egyéb eszközök	64.5%

időszak	Nominális hozamok	
	Columbus	Referencia
2007 (tört év)	-2.16%	2.28%
2008	-31.28%	8.45%
2009	36.06%	10.79%
2010	18.50%	5.53%
2011	7.63%	5.17%

Költségek

Vételi díj max 5% / tranzakció
Visszaváltási díj max 5% / tranzakció
Büntető jutalék 5% / 5 munkanapon belül



Mi történt a hónap során?

A legtöbb részvénypiac emelkedéssel zárta a februárt, a finanszírozási problémák ellenére tető alá hozott második görög mentőcsomagnak köszönhetően. Az amerikai indexek közül a Dow Jones 2,5%-kal emelkedett, a technológiai szektor teljesítményét tükröző Nasdaq 5,4%-ot, az S&P 4,1%-ot erősödött. Az európai indexek teljesítménye is pozitív volt februárban: az angol FTSE 3,3%-kal emelkedett, a német DAX pedig 6,1%-kal került feljebb. A kőolaj ára 8,7%-kal emelkedett, így a hónap végén egy hordó olaj ára 107,07 dollár volt. Sem a FED (0-0,25%), sem az ECB (1,0%) nem változtatott irányadó kamatlábán. Az euró 2,2%-kal erősödött a dollárral szemben, az 1,3328-as szintig.

Concorde Alapkezelő zrt.
www.concordealapkezeslo.hu

1123 Budapest, Alkotás utca
Tel: 489-2280 Fax: 489-2290

Forgalmazók: Concorde Értékpapír zrt., Raiffeisen Bank zrt., Sopron Bank zrt., Commerzbank zrt., OTP Bank Nyrt.

Az alap múltbeli teljesítménye, hozama nem jelent garanciát a jövőbeni teljesítményre, hozamra. Az alap kezelési szabályzata megtekinthető a Concorde Zrt. fiókjaiban és a forgalmazási helyeken. Befektetési döntésük meghozatalakor a befektetőknek saját maguknak kell felmérniük a befektetéshez kapcsolódó kockázatokat és lehetőségeket. Az oldalon megjelenő valamennyi információ kizárólag tájékoztatásul szolgál. Törekszünk ezen információk folyamatos frissítésére, ugyanakkor semmiféle felelősséget nem vállalunk az információk esetleges hiányosságai, pontatlanságai miatt. A Concorde Alapkezelő zrt. nem vállal felelősséget a jelen kiadvány alapján hozott befektetési döntésért és annak következményeire. Hozott befektetési döntésért és annak következményeire.

Concorde Rövid Kötvény Befektetési Alap

Az Alap befektetési politikája

Az Alap neve 2004. január 1. előtt Concorde Fedezeti Befektetési Alap volt. Befektetési politika: Az Alap nyilvános, nyíltvégű, a BAMOSZ kategorizálása alapján hazai rövid kötvény típusú befektetési alap. Az Alapkezelő célja, hogy állampapírok, vállalati kötvények vásárlásával, valamint fedezeti üzletek kötésével az Alap működési költségeit ellensúlyozva, a befektetők nettó hozama – alacsony kockázat mellett – hosszabb távon meghaladja a rövid futamidejű állampapírok hozamát. Amennyiben lehetőség nyílik rá, az Alapkezelő a tőzsdei részvények és BUX-index azonnali és a származékos piaci közötti félrearázásokat kihasználva igyekszik arbitrázs ügyletek (azonnali részvény- vagy indexvásárlás határidős eladással fedezve) segítségével az állampapírok hozamát meghaladó hozamú ügyleteket kötni. Az alap benchmarkja 80%-ban az RMAX és 20%-ban a MAX index.

Vállalt kockázat – javasolt időtáv

Közepes Kockázat

< 1év	1-3 év	3-6 év	6 év <
-------	--------	--------	--------

Biztonságra törekvő
Dinamikus

Azoknak ajánljuk akik:

- biztonságos befektetési formát keresnek legalább féléves időtávra
- banki betéteknél magasabb hozamot szeretnének
- nem kívánják befektetésüket kockára tenni

Concorde Rövid Kötvény Alap bruttó hozam adatai

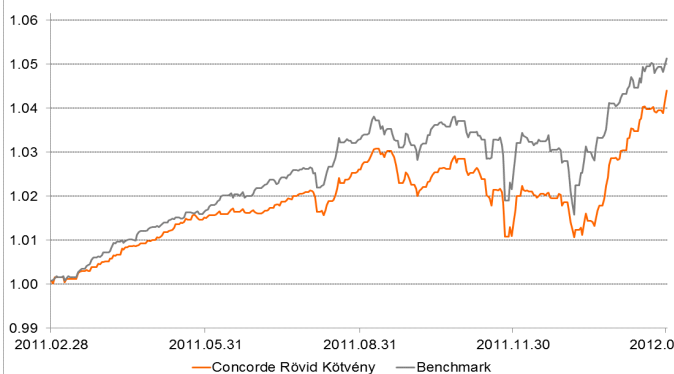
időszak	Concorde Rövid Kötvény	referencia hozam
1998	12.45%	10.73%
1999	14.28%	16.09%
2000	10.61%	12.54%
2001	9.65%	11.54%
2002	8.23%	9.51%
2003	3.46%	5.99%
2004	11.62%	12.10%
2005	8.11%	8.20%
2006	5.58%	6.71%
2007	6.94%	7.36%
2008	4.21%	7.32%
2009	14.76%	11.55%
2010	5.99%	5.76%
2011	4.29%	4.48%

Mi történt a hónap során?

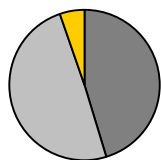
A legtöbb részvénypiac emelkedéssel zárta a februárt, a finanszírozási problémák ellenére tető alá hozott második görög mentőcsomagnak köszönhetően. Az amerikai indexek közül a Dow Jones 2,5%-kal emelkedett, a technológiai szektor teljesítményét tükröző Nasdaq 5,4%-ot, az S&P 4,1%-ot erősödött. Az európai indexek teljesítménye is pozitív volt februárban: az angol FTSE 3,3%-kal emelkedett, a német DAX pedig 6,1%-kal került feljebb. A kőolaj ára 8,7%-kal emelkedett, így a hónap végén egy hordó olaj ára 107,07 dollár volt. Sem a FED (0-0,25%), sem az ECB (1,0%) nem változtatott irányadó kamatlábjában. Az euró 2,2%-kal erősödött a dollárral szemben, az 1,3328-as szintig.

2012.02.29	Összeg/érték (Ezer Ft)	Nettó eszközérték százalékában (%)
Eszközök összesen	14,472,339	93.96%
Folyószámla, készpénz	6,033	0.04%
Egyéb követelés	0	0.00%
Hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok	14,402,907	93.51%
Diszkontkincstárjegyek	5,196,500	33.74%
Magyar Államkötvények	5,526,659	35.88%
Devizás kötvények	2,026,660	13.16%
Egyéb kötvény	1,653,088	10.73%
Részvények	426	0.00%
Hazai részvények	426	0.00%
Külföldi részvények	0	0.00%
Kollektív befektetési értékpapírok	0	0.00%
Egyéb eszközök	62,973	0.41%
Kötelezettségek összesen	-445,862	-2.89%
Hitelállomány	0	0.00%
Költségek	-27,878	-0.18%
Egyéb kötelezettség	-417,984	-2.71%
Nettó eszközérték (saját tőke)	15,402,717	0.00%
Egy jegyre jutó nettó eszközérték	3.221667	
Származtatott ügyletek nettósított abszolút értéke	590,958	3.84%

Concorde Rövid Kötvény és a referencia alakulása



Portfólió összetétel



Államkötvények	45.1%
DKJ	49.7%
Jelzáloglevelek	5.2%

Költségek

Vételi díj	max 5% / tranzakció
Visszaváltási díj	max 5% / tranzakció
Büntető jutalék	5% / 5 munkanapon belül
Pénzügyi teljesítés	T+2

 Concorde Alapkezelő zrt.
www.concordealapkezelzo.hu

 1123 Budapest, Alkotás utca 50.
Tel: 489-2280 Fax: 489-2290

Forgalmazók: Concorde Értékpapír zrt., BNP Paribas, Magyar Takarékszövetkezeti Bank zrt., Unicredit Bank zrt., Raiffeisen Bank zrt., Equilor Befektetési zrt., CIB Bank zrt., Commerzbank zrt., OTP Nyrt.

Az alap múltbeli teljesítménye, hozama nem jelent garanciát a jövőbeni teljesítményre, hozamra. Az alap kezelési szabályzata megtekinthető a Concorde Rt. fiókjaiban és a forgalmazási helyeken. Befektetési döntésük meghozatalakor a befektetőknek saját maguknak kell felmérniük a befektetéshez kapcsolódó kockázatokat és lehetőségeket. Az oldalon megjelenő valamennyi információ kizárólag tájékoztatásul szolgál. Törekszünk ezen információk folyamatos frissítésére, ugyanakkor semmiféle felelősséget nem vállalunk az információk esetleges hiányosságai, pontatlanságai miatt. A Concorde Alapkezelő zrt. nem vállal felelősséget a jelen kiadvány alapján hozott befektetési döntésért és annak következményeire.



Concorde Részvény Befektetési Alap

Az Alap befektetési politikája

Az Alap nyilvános, nyíltvégű, a BAMOSZ kategorizálása alapján hazai részvénytulajdos befektetési alap. Az Alapkezelő aktív portfóliókezelést folytatva, fundamentális elemzésekre támaszkodva alakítja az Alap portfólióösszetételét. Az Alapkezelő az Alap portfóliójában átlagosan 50 százalék fölötti részvényhányadot kíván elérni, míg a fennmaradó hányadot döntő részben állampapírokba kívánja fektetni. Az Alapkezelő elsősorban hazai tőzsdei részvényekkel igyekszik feltölteni az Alap portfólióját, de adott esetben az Alap portfóliójának 30 százalékáig külföldi kibocsátású részvényeket és kötvényeket is vásárolhat. A belföldi és külföldi részvények együttes aránya az Alap portfólióján belül nem haladhatja meg az Alap nettó eszközértékének 85 százalékát.

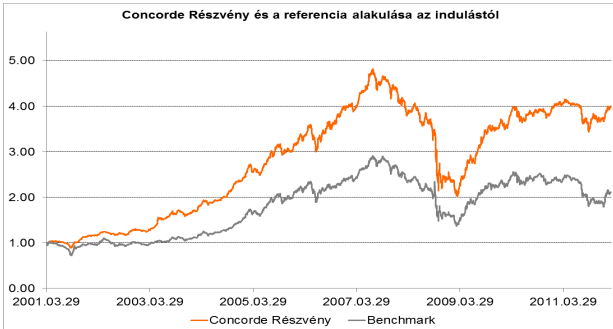
Vállalt kockázat – javasolt időtáv

Jelentős Kockázat

< 1 év	1-3 év	3-6 év	6 év <
Biztonsagra törekvő			Dinamikus

Azoknak ajánljuk akik:

- szeretnének egy aktíván kezelt, nagyobb részt részvényekből és kisebb részt kötvényekből álló értékpapírcsomag teljesítményéből részesedni
- olyan befektetésre vágnak, melyen belül a részvények aktuális hányadát a vagyonkezelői csapat piaci várakozásai határozzák meg
- legalább 5 éves időtávra keresnek befektetési lehetőséget
- a részvényektől hosszú távon elvárható magasabb hozam érdekében hajlandóak kockázatot vállalni



Concorde Részvény Alap bruttó hozam adatai

időszak	Concorde Részvény	referencia hozam
2001**	12.90%	-5.32%
2002	14.11%	6.11%
2003	26.91%	7.57%
2004	44.14%	35.79%
2005	28.06%	35.46%
2006	32.28%	21.39%
2007	10.55%	12.40%
2008	-45.67%	-40.71%
2009	48.48%	41.90%
2010	8.79%	1.89%
2011	-3.72%	-19.78%

** tört év

1 év	2 év évesítve	3 év évesítve	5 év évesítve
-1.10%	5.66%	23.17%	0.39%

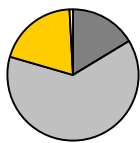
Mi történt a hónap során?

A legtöbb részvénypiac emelkedéssel zárta a februárt, a finanszírozási problémák ellenére tető alá hozott második görög mentőcsomagnak köszönhetően. Az amerikai indexek közül a Dow Jones 2,5%-kal emelkedett, a technológiai szektor teljesítményét tükröző Nasdaq 5,4%-ot, az S&P 4,1%-ot erősödött. Az európai indexek teljesítménye is pozitív volt februárban: az angol FTSE 3,3%-kal emelkedett, a német DAX pedig 6,1%-kal került feljebb. A kőolaj ára 8,7%-kal emelkedett, így a hónap végén egy hordó olaj ára 107,07 dollár volt. Sem a FED (0-0,25%), sem az ECB (1,0%) nem változtatott irányadó kamatlábán. Az euró 2,2%-kal erősödött a dollárral szemben, az 1,3328-as szintig.

Referencia index (benchmark)* 80% RAX, 20% RMAX

2012.02.29	Összeg / érték (Ezer Ft)	Nettó eszközérték százalékában (%)
Eszközök összesen	4,043,611	106.69%
Folyószámla, készpénz	30,785	0.81%
Egyéb követelés	64,766	1.71%
Hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok	1,646,241	43.44%
Diszkontkincstárjegyek	865,293	22.83%
Magyar Államkötvények	0	0.00%
Devizás kötvények	746,469	19.70%
Egyéb kötvény	34,478	0.91%
Részvények	2,285,377	60.30%
Hazai részvények	993,438	26.21%
Külföldi részvények	1,291,939	34.09%
Kollektív befektetési értékpapírok	0	0.00%
Egyéb eszközök	16,443	0.43%
Kötelezettségek összesen	-253,643	-6.69%
Hiteledállomány	0	0.00%
Költségek	-11,862	-0.31%
Egyéb kötelezettség	-241,781	-6.38%
Nettó eszközérték (saját tőke)	3,789,968	
Egy jegyre jutó nettó eszközérték	4.015023	
Származtatott ügyletek nettósított, abszolút értéke	282,929	7.47%

Portfólió összetétel



DKJ	16.4%
Államkötvények	0.0%
Részvények	63.0%
Egyéb eszközök	19.7%
Jelzáloglevél	0.9%

Legnagyobb arányú részvény befektetések

MTELEKOM	GSPARK	RICHTER	VALERO	ADRIS
Közvetlenül ill. származtatott pozíciókon keresztül közvetve. 1 hónappal késleltetett adat				

Költségek

Vételi díj	max 5% / tranzakció
Visszaváltási díj	max 5% / tranzakció
Büntető jutalék	5% / 5 munkanapon belül
Pénzügyi teljesítés	T+2

Concorde Alapkezelő zrt.
www.concordealapkezelzo.hu

1123 Budapest, Alkotás utca 50.
Tel: 489-2280 Fax: 489-2290

Forgalmazók: Concorde Értékpapír Zrt., BNP Paribas Bank Zrt., CIB Bank Zrt., Commerzbank Zrt., Equilor Zrt., Raiffeisen Bank Zrt, Sopron Bank Zrt., Takarékbank Zrt., Unicredit Bank Zrt., OTP Bank Nyrt.

Az alap múltbeli teljesítménye, hozama nem jelent garanciát a jövőbeni teljesítményre, hozamra. Az alap kezelési szabályzata megtekinthető a Concorde zrt. fiókjaiban és a forgalmazási helyeken. Befektetési döntésük meghozatalakor a befektetőknek saját maguknak kell felmérniük a befektetéshez kapcsolódó kockázatokat és lehetőségeket. Az oldalon megjelenő valamennyi információ kizárólag tájékoztató jellegű. Törekszünk ezen információk folyamatos frissítésére, ugyanakkor semmiféle felelősséget nem vállalunk az információk esetleges hiányosságai, pontatlanságai miatt. A Concorde Alapkezelő zrt. nem vállal felelősséget a jelen kiadvány alapján hozott befektetési döntésért és annak következményeiért.

Concorde-VM Abszolút Származtatott Befektetési Alap*

Dátum	Nettó eszközérték	Egy jegyre jutó nettó eszközérték	Bruttó hozam éves szinten (annualizált)	Bruttó hozam az adott évben (nominális)	Benchmark hozam** (nominális)
2005.10.14	330,000,000	1.000000			
2005.12.31	2,088,359,282	1.006253			
2006.12.31	2,694,743,206	1.075921	6.92%	6.92%	6.62%
2007.12.31	2,595,551,733	1.156406	7.48%	7.48%	7.67%
2008.12.31	2,078,351,764	1.233267	6.65%	6.65%	8.50%
2009.12.31	3,302,939,393	1.517973	23.09%	23.09%	10.79%
2010.12.31	15,530,168,929	1.693172	11.54%	11.54%	5.53%
2011.12.31	24,275,349,650	1.816935	7.31%	7.31%	5.17%
2012.02.29	25,753,668,376	1.884625			
indulástól (2329 nap)	25,753,668,376	1.884625	10.44%		7.34%

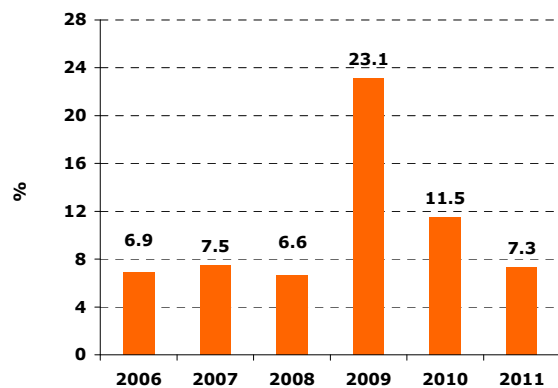
2012.02.29	Összeg / érték (ezer Ft)	Nettó eszközérték százalékában (%)
Eszközök összesen	26,431,614	102.63%
Folyószámla, készpénz	1,007,223	3.91%
Egyéb követelés	0	0.00%
Hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok	24,936,690	96.83%
Diszkontkincstárjegyek	22,891,424	88.89%
Magyar Államkötvények	0	0.00%
Devizás kötvények	2,045,267	7.94%
Egyéb kötvény	0	0.00%
Részvények	0	0.00%
Hazai részvények	0	0.00%
Külföldi részvények	0	0.00%
Kollektív befektetési értékpapírok	0	0.00%
Egyéb eszközök	487,598	1.89%
Kötelezettségek összesen	-677,945	-2.63%
Hitelállomány	0	0.00%
Költségek	-205,455	-0.80%
Egyéb kötelezettség	-472,490	-1.83%
Nettó eszközérték (saját tőke)	25,753,668	
Egy jegyre jutó nettó eszközérték	1.884625	
Származtatott ügyletek nettósított, abszolút értéke	10,274,226	39.89%

A Concorde-VM Alap rövid bemutatása

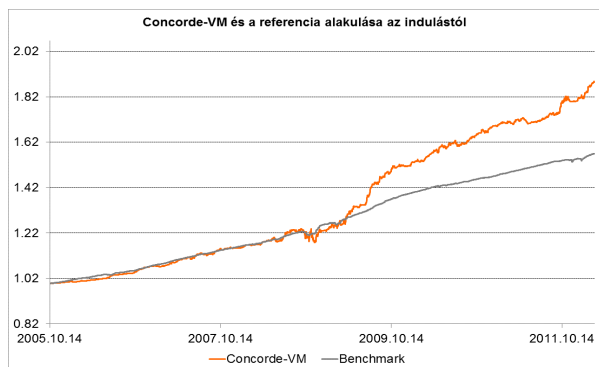
Befektetési politika: Az Alap nyilvános, nyíltvégű, a Tpt. alapján származtatott termékekbe fektető befektetési alap. Az Alap potenciális befektetési területe a lehető legszélesebb és globális: bankbetétek, hazai és nemzetközi részvények illetve kötvények, devizák, egyéb befektetési eszközök, valamint ezekre és árupiaci termékekre vonatkozó származtatott ügyletek. A hagyományos befektetési alaptól a széles eszköztáron túl abban tér el, hogy nem csak emelkedő, de eső piacon is van lehetősége hozamot elérni. Az Alap célja az állampapírok által biztosított hozamnál nagyobb hozam elérése addicionális kockázat vállalása mellett. A többelhozam elérésének érdekében az Alap magasabb kockázatú instrumentumokat is vásárol és ad el, alapvetően technikai alapú időzítéssel, az eszközöket szelektíven kiválasztva. Ha viszont az Alapkezelő nem lát megfelelő lehetőséget magasabb kockázatú instrumentumokban, akkor alacsony kockázatú eszközökbe fekteti az Alap tőkéjét, egészen addig, amíg jó vételi vagy eladási lehetőségek nem adódnak.

**A benchmark 2005. október 14-től, azt követően pedig minden év elejétől egy 100%-ban az RMAX-ba („Rövid Magyar Állampapír Index”) fektetett portfólió teljesítménye.

Forgalmazási költségek: A Befektetési Jegyek vételének és visszaváltásának jutaléka az árfolyamérték maximum 5 százaléka. (A Forgalmazó a saját üzletszabályának megfelelően ennél alacsonyabb jutalékot is meghatározhat.) Amennyiben a Befektetési Jegy(ek) bármely tulajdonosa a legutóljára adott vételi megbízás időpontjától számított 5 munkanapon belül (T+5) ad visszaváltási megbízást, akkor a Forgalmazó a visszaváltási jutalékon felül jogosult további 5%-os jutalékot is felszámolni, mely az Alapot illeti meg. Ennek alapja a visszaváltott Befektetési Jegy(ek) visszaváltáskori árfolyamértéke.

Concorde VM befektetési alap hozamai

Mi történt a hónap során?

Tartottuk az év elején nyitott S&P500 és DAX vételi pozíciókat. Hó végén, látva, hogy a jó hírekre már nem reagál olyan jól, lezártuk a DAX pozíciót. Az S&P500-at tartjuk. Az alap árfolyama 2,3%-ot emelkedett februárban.


A főbb indexek teljesítménye (saját devizában)

Index	Hozam a hónapban	Hozam Év eleje óta
Európa		
BUX	1.12%	13.62%
DAX	6.39%	16.24%
WIG	0.02%	8.05%
PX	6.74%	11.04%
CETOP	4.61%	17.09%
USA		
S&P 500	4.01%	8.59%
Dow Jones	2.36%	6.01%
Nasdaq	5.51%	13.89%
Magyar kötvénypiac		
RMAX	0.80%	1.51%
MAX	2.11%	5.34%

Concorde Alapkezelő zrt.
www.concordealapkezelzo.hu

1123 Budapest, Alkotás utca 50.
Tel: 489-2280 Fax: 489-2290

Forgalmazók: Concorde Értékpapír zrt., Magyar Takarékszövetkezeti Bank zrt., Raiffeisen Bank zrt., Equilor Befektetési zrt., CIB Bank zrt., OTP Bank Nyrt.

Az alap múltbeli teljesítménye, hozama nem jelent garanciát a jövőbeni teljesítményre, hozamra. Az alap kezelési szabályzata megtekinthető a Concorde Zrt. fiókjaiban és a forgalmazási helyeken. Befektetési döntésük meghozatalakor a befektetőknek saját maguknak kell felmérniük a befektetéshez kapcsolódó kockázatokat és lehetőségeket. Az oldalon megjelenő valamennyi információ kizárólag tájékoztatásul szolgál. Törekszünk ezen információk folyamatos frissítésére, ugyanakkor semmiféle felelősséget nem vállalunk az információk esetleges hiányosságai, pontatlanságai miatt. A Concorde Alapkezelő zrt. nem vállal felelősséget a jelen kiadvány alapján hozott befektetési döntésért és annak következményeiért.

Concorde Pénzpiaci Befektetési Alap*

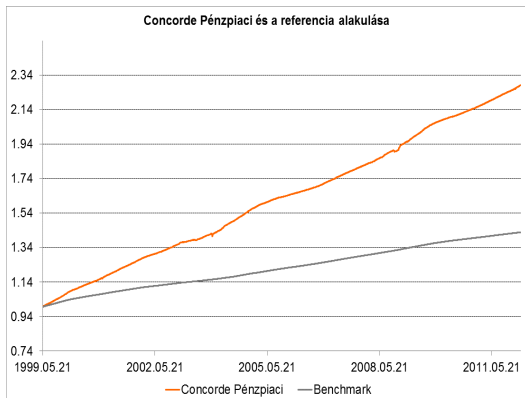
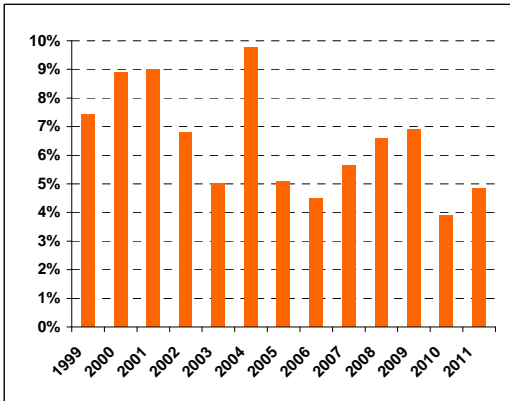
Dátum	Nettó eszközérték	Egy jegyre jutó nettó eszközérték	Bruttó hozam éves szinten (annualizált)	Bruttó hozam az adott évben (nominális)	Benchmark hozam** (nominális)
1999.05.24	100,000,000	1.000000			
1999.12.31	429,001,548	1.074244		7.42%	3.59%
2000.12.31	1,131,413,567	1.169759	8.87%	8.89%	3.79%
2001.12.31	1,419,396,534	1.274942	8.99%	8.99%	3.26%
2002.12.31	2,273,218,895	1.361598	6.80%	6.80%	2.38%
2003.12.31	1,761,323,956	1.429919	5.02%	5.02%	2.05%
2004.12.31	2,817,397,648	1.569497	9.73%	9.76%	2.91%
2005.12.31	4,741,058,389	1.649494	5.10%	5.10%	2.84%
2006.12.31	6,556,423,510	1.723761	4.50%	4.50%	2.69%
2007.12.31	6,457,833,274	1.821261	5.66%	5.66%	2.90%
2008.12.31	3,050,095,819	1.941646	6.61%	6.61%	2.85%
2009.12.31	8,024,612,486	2.076019	6.92%	6.92%	2.91%
2010.12.31	6,970,539,378	2.157336	3.92%	3.92%	1.98%
2011.12.31	5,746,483,690	2.261559	4.83%	4.83%	1.90%
2012.02.29	4,795,094,660	2.284910			
indulástól (4664 nap)	4,795,094,660	2.284910	6.68%		2.85%

2012.02.29	Összeg/érték (Ezer Ft)	Nettó eszközérték százalékában (%)
Eszközök összesen	5,920,043	123.46%
Folyószámla, készpénz	181	0.00%
Egyéb követelés	0	0.00%
Hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok	5,919,861	123.46%
Diszkontkincstárjegyek	5,919,861	123.46%
Magyar Államkötvények	0	0.00%
Devizás kötvények	0	0.00%
Egyéb kötvény	0	0.00%
Részesvények	0	0.00%
Hazai részesvények	0	0.00%
Külföldi részesvények	0	0.00%
Kollektív befektetési értékpapírok	0	0.00%
Egyéb eszközök	0	0.00%
Kötelezettségek összesen	-1,124,948	-23.46%
Hitelállomány	0	0.00%
Költségek	-14,309	-0.30%
Egyéb kötelezettség	-1,110,639	-23.16%
Nettó eszközérték (saját tőke)	4,795,095	
Egy jegyre jutó nettó eszközérték	2.284910	
Származtatott ügyletek nettósított, abszolút értéke	0	0.00%

Mi történt a hónap során?

A legtöbb részvény piac emelkedéssel zárta a februárt, a finanszírozási problémák ellenére tető alá hozott második görög mentőcsomagnak köszönhetően. Az amerikai indexek közül a Dow Jones 2,5%-kal emelkedett, a technológiai szektor teljesítményét tükröző Nasdaq 5,4%-ot, az S&P 4,1%-ot erősödött. Az európai indexek teljesítménye is pozitív volt februárban: az angol FTSE 3,3%-kal emelkedett, a német DAX pedig 6,1%-kal került feljebb. A kőolaj ára 8,7%-kal emelkedett, így a hónap végén egy hordó olaj ára 107,07 dollár volt. Sem a FED (0-0,25%), sem az ECB (1,0%) nem változtatott irányadó kamatlábján. Az euró 2,2%-kal erősödött a dollárral szemben, az 1,3328-as szintig.

A Concorde Pénzpiaci Alap hozamai



A Concorde Pénzpiaci Alap rövid bemutatása

Befektetési politika: Az Alap nyilvános, nyíltvégű, a BAMOSZ kategorizálása alapján hazai likviditási típusú befektetési alap. Az Alapkezelő célja, hogy a forgalmazó cégeknél részvények adásvételét folytató befektetők az Alap Befektetési Jegyeinek megvásárlásával rövid távon be nem fektetett pénzüket után legalább banki látraszóló betét szintű hozamot érthessenek el. Ennek érdekében az Alapkezelő törekszik arra, hogy az Alap nettó eszközértékének változékonysága a lehető legkisebb legyen. Az Alapkezelő az Alap vagyonát belföldi pénzügyi eszközökbe – állampapírokba, állampapíralapú repomegállapodásokba, bankbetétbe, az Alap vagyonát érintő kamatkockázat csökkentését szolgáló egyéb pénzügyi eszközökbe – fekteti. Az Alap portfóliójába kizárólag legfeljebb 365 napon belül lejáró eszközök kerülhetnek. Az Alapkezelő törekszik rá, hogy az Alap portfóliójának hátralévő átlagos futamideje a 90 napot ne haladja meg. A Befektetési Jegyek tulajdonosa számára Concorde Pénzpiaci Alap a Concorde Értékpapír Rt-nél adott tőzsdési megbízásoknál fedezetül szolgál. ** A benchmark minden hónap elejétől a hónap végéig a lakossági – a magyar bankrendszer egésze alapján számolt – havi látra szóló forintbetét átlagkamata. (Forrás: MNB).
 Forgalmazási költségek: A Befektetési Jegyek vételének és visszaváltásának jutaléka az árfolyamérték maximum 5 százaléka. (A Forgalmazó a saját üzletszabályának megfelelően ennél alacsonyabb jutalékokat is meghatározhat.)

Concorde Alapkezelő zrt.

1123 Budapest, Alkotás utca 50.

Tel: 489-2280 Fax: 489-2290

www.concordealapkezelolo.hu

Az alap múltbeli teljesítménye, hozama nem jelent garanciát a jövőbeni teljesítményre, hozamra. Az alap kezelési szabályzata megtekinthető a Concorde Zrt. fiókjaiban és a forgalmazási helyeken. Befektetési döntésük meghozatalakor a befektetőknek saját maguknak kell felmérniük a befektetéshez kapcsolódó kockázatokat és lehetőségeket. Az oldalon megjelenő valamennyi információ kizárólag tájékoztatásul szolgál. Törekszünk ezen információk folyamatos frissítésére, ugyanakkor semmiféle felelősséget nem vállalunk az információk esetleges hiányosságai, pontatlanságai miatt. A Concorde Alapkezelő zrt. nem vállal felelősséget a jelen kiadvány alapján hozott befektetési döntésért és annak következményeire.



Concorde Kötvény Alap

Az Alap befektetési politikája

Az Alap nyilvános, nyíltvégű, a BAMOSZ kategorizálása alapján hazai hosszú kötvény típusú befektetési alap. Az Alapkezelő célja, hogy a magyar állampapírpiacon befektetéseket tegye elérhetővé a Befektetési jegyek tulajdonosai számára. Az Alapkezelő az Alap eszközeit legfőképpen a Magyar Állam által kibocsátott államkötvényekben és diszkontkincstárjegyekben, igyekszik tartani, valamint alacsony kockázatú fix és változó kamatozású vállalati kötvényekbe, egyéb hitelviszonyt megtestesítő értékpapírokba és egyéb alacsony kockázatú tőke- és pénzpiaci eszközökbe, ügyletekbe fektetheti. Megfelelő nemzetközi tőkepiaci környezet esetén az Alap portfóliójának 30%-ig külföldi kibocsátású állampapírokat és vállalati kötvényeket vásárolhat az Alapkezelő. A belföldi és külföldi részvények együttes aránya az Alap portfólióján belül nem haladhatja meg az Alap nettó eszközértékének 10 százalékát.

Vállalt kockázat – javasolt időtáv

Közepes Kockázat

< 1 év	1-3 év	3-6 év	6 év <
--------	--------	--------	--------

Biztonságra törekvő

Dinamikus

Azoknak ajánljuk akik:

- biztonságos befektetést keresnek, 1 évet meghaladó időtávra
- szeretnék élvezni annak előnyét, hogy kötvénybefektetéseiknek futamidejét egy profi vagyongazdálkodási csapat várakozásai határozzák meg
- befektetésüket nem kívánják jelentős kockázatnak kitenni

Concorde Kötvény Alap bruttó hozam adatai

időszak	Concorde Kötvény	referencia hozam
2001*	7.74%	10.10%
2002	10.59%	10.11%
2003	0.71%	1.17%
2004	12.65%	13.44%
2005	7.86%	8.57%
2006	6.07%	6.96%
2007	4.57%	6.11%
2008	1.06%	2.59%
2009	16.16%	14.14%
2010	6.56%	6.40%
2011	1.37%	1.64%
indulástól (3989 nap)	7.34%	7.86%

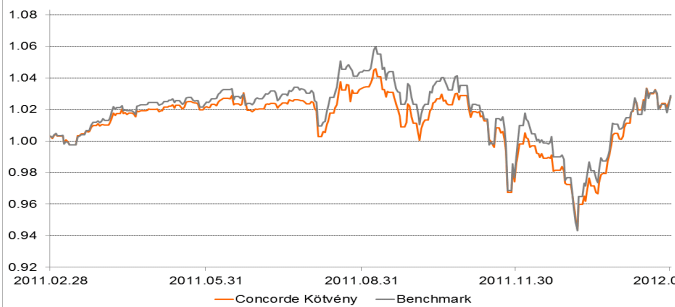
* tört év

Mi történt a hónap során?

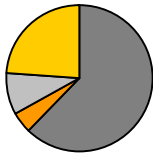
A legtöbb részvénypiac emelkedéssel zárta a februárt, a finanszírozási problémák ellenére tető alá hozott második görög mentőcsomagnak köszönhetően. Az amerikai indexek közül a Dow Jones 2,5%-kal emelkedett, a technológiai szektor teljesítményét tükröző Nasdaq 5,4%-ot, az S&P 4,1%-ot erősödött. Az európai indexek teljesítménye is pozitív volt februárban: az angol FTSE 3,3%-kal emelkedett, a német DAX pedig 6,1%-kal került feljebb. A kőolaj ára 8,7%-kal emelkedett, így a hónap végén egy hordó olaj ára 107,07 dollár volt. Sem a FED (0-0,25%), sem az ECB (1,0%) nem változtatott irányadó kamatlábjában. Az euró 2,2%-kal erősödött a dollárral szemben, az 1,3328-as szintig.

2012.02.29	Összeg/érték (Ezer Ft)	Nettó eszközérték százalékában (%)
Eszközök összesen	1,369,241	103.87%
Folyószámla, készpénz	721	0.05%
Egyéb követelés	95	0.01%
Hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok	1,356,255	102.88%
Diszkontkincstárjegyek	59,182	4.49%
Magyar Államkötvények	821,780	62.34%
Devizás kötvények	340,223	25.81%
Egyéb kötvény	135,069	10.25%
Részvények	0	0.00%
Hazai részvények	0	0.00%
Külföldi részvények	0	0.00%
Kollektív befektetési értékpapírok	0	0.00%
Egyéb eszközök	12,170	0.92%
Kötelezettségek összesen	-50,957	-3.87%
Hitelállomány	0	0.00%
Költségek	-3,455	-0.26%
Egyéb kötelezettség	-47,502	-3.60%
Nettó eszközérték (saját tőke)	1,318,284	
Egy jegyre jutó nettó eszközérték	2.172284	
Származtatott ügyletek nettósított, abszolút értéke	113,571	8.62%

Concorde Kötvény és a referencia alakulása



Portfólió összetétel



Államkötvények	62.34%
DKJ	4.49%
Jelzáloglevelek	9.29%
Egyéb	23.88%

Költségek

Vételi díj	max 5% / tranzakció
Visszaváltási díj	max 5% / tranzakció
Büntető jutalék	5% / 5 munkanapon belül
Pénzügyi teljesítés	T+2

Concorde Alapkezelő zrt.
www.concordealapkezelolo.hu

1123 Budapest, Alkotás utca 50.
Tel: 489-2280 Fax: 489-2290

Forgalmazók: Concorde Értékpapír zrt., BNP Paribas, Magyar Takarékszövetkezet zrt., Unicredit Bank zrt., Raiffeisen Bank zrt., Equilot Befektetési zrt., CIB Bank zrt., OTP Bank Nyrt.

Az alap múltbeli teljesítménye, hozama nem jelent garanciát a jövőbeni teljesítményre, hozamra. Az alap kezelési szabályzata megtekinthető a Concorde Rt. fiókjában és a forgalmazási helyeken. Befektetési döntésük meghozatalakor a befektetőnek saját magának kell felmérniük a befektetéshez kapcsolódó kockázatokat és lehetőségeket. Az oldalon megjelenő valamennyi információ kizárólag tájékoztatásul szolgál. Törekszünk ezen információk folyamatos frissítésére, ugyanakkor semmiféle felelősséget nem vállalunk az információk esetleges hiányosságai, pontatlanságai miatt. A Concorde Alapkezelő zrt. nem vállal felelősséget a jelen kiadvány alapján hozott befektetési döntésért és annak következményeire.



Concorde Nemzetközi Részvény Alap

Az Alap befektetési politikája

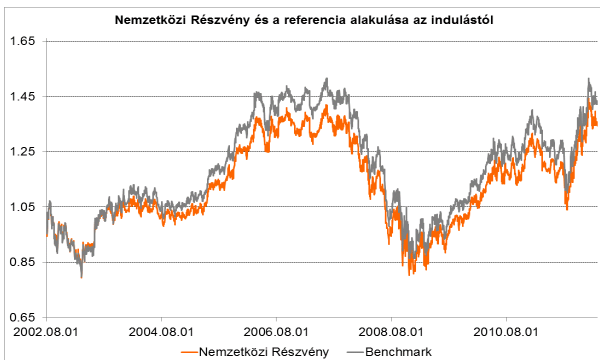
Az Alap nyilvános, nyíltvégű, a BAMOSZ kategorizálása alapján nemzetközi tiszta részvény típusú befektetési alap. Az Alapkezelő célja, hogy a befektetési lehetőségek figyelembevételével az Alap forrásainak átlagosan 90-100 százalékát fordítsa külföldi kollektív befektetési értékpapírok vásárlására, és ezáltal egy diverzifikált, a külföldi részvényi piacok teljesítményétől függő portfóliót alakítson ki a Tőkepiacról szóló törvény előírásainak betartásával. Diverzifikációs, költséghatékonysági és likviditási megfontolásból korlátozott mértékben hazai kollektív befektetési értékpapírok is az Alap részét képezhetik. Az Alapkezelő aktív portfóliókezelést folytatva, fundamentális elemzésekre támaszkodva alakítja az Alap portfólióösszetételét, célja a referenciahozam elérése, illetve annak túltejesítése.

Vállalt kockázat – javasolt időtáv

< 1 év	1-3 év	3-6 év	Magas Kockázat 6 év <
			Dinamikus

Azoknak ajánljuk akik:

- a globális részvényi piacok teljesítményéből szeretnének részesülni
- Japántól az Egyesült Államokig a világ legnagyobb vállalataiba kívánnak befektetni
- a magas hozam reményében hajlandóak kockázatot vállalni
- legalább 6 éves befektetési lehetőséget keresnek
- forintban kibocsátott, de a helyi piacok devizáinak árfolyamalakulásával is tervező terméket keresnek



Concorde Nemzetközi Részvény Alap bruttó hozam adatai

időszak	Concorde Nemzetközi Részvény	referencia hozam
2002**	-10.92%	-11.21%
2003	15.95%	20.06%
2004	-2.31%	-1.45%
2005	24.16%	26.47%
2006	5.34%	5.76%
2007	-3.47%	-3.33%
2008	-33.05%	-35.12%
2009	23.65%	26.31%
2010	20.52%	20.71%
2011	7.69%	6.57%

** tört év

1 év	2 év évesítve	3 év évesítve	5 év évesítve
7.67%	10.63%	16.03%	0.57%

Mi történt a hónap során?

A legtöbb részvényi piac emelkedéssel zárta a februárt, a finanszírozási problémák ellenére tető alá hozott második görög mentőcsomagnak köszönhetően. Az amerikai indexek közül a Dow Jones 2,5%-kal emelkedett, a technológiai szektor teljesítményét tükröző Nasdaq 5,4%-ot, az S&P 4,1%-ot erősödött. Az európai indexek teljesítménye is pozitív volt februárban: az angol FTSE 3,3%-kal emelkedett, a német DAX pedig 6,1%-kal került feljebb. A kőolaj ára 8,7%-kal emelkedett, így a hónap végén egy hordó olaj ára 107,07 dollár volt. Sem a FED (0-0,25%), sem az ECB (1,0%) nem változtatott irányadó kamatlábjában. Az euró 2,2%-kal erősödött a dollárral szemben, az 1,3328-as szintig.

Referencia index (benchmark) 95% MSCI World, 5% RMAX

2012.02.29	Összeg / érték (Ezer Ft)	Nettó eszközérték százalékában (%)
Eszközök összesen	3,713,467	101.43%
Folyószámla, készpénz	97,313	2.66%
Egyéb követelés	23,947	0.65%
Hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok	161,022	4.40%
Diszkontínkinstárjegyek	161,022	4.40%
Magyar Államkötvények	0	0.00%
Devizás kötvények	0	0.00%
Egyéb kötvény	0	0.00%
Részvények	3,431,186	93.72%
Hazai részvények	0	0.00%
Külföldi részvények	3,431,186	93.72%
Kollektív befektetési értékpapírok	0	0.00%
Egyéb eszközök	0	0.00%
Kötelezettségek összesen	-52,286	-1.43%
Hitelállomány	0	0.00%
Költségek	-4,703	-0.13%
Egyéb kötelezettség	-47,584	-1.30%
Nettó eszközérték (saját tőke)	3,661,181	
Egy jegyre jutó nettó eszközérték	1.340786	
Származtatott ügyletek nettósított, abszolút értéke	0	0.00%

Részvények földrajzi megoszlása



Egyesült Államok	49.1%
Euró-zóna	15.1%
Nagy Britannia	10.0%
Azsia	16.1%
Egyéb országok	9.6%

Portfólió összetétel



Részvények	91.2%
DKJ	8.8%
Egyéb eszközök	0.0%

Költségek

Vételi díj	max 5% / tranzakció
Visszaváltási díj	max 5% / tranzakció
Büntető jutalék	5% / 5 munkanapon belül
Pénzügyi teljesítés	T+2

Pioneer USA Devizarésztvény Alapok Alapja

A sorozat

2012. február

Alapinformációk

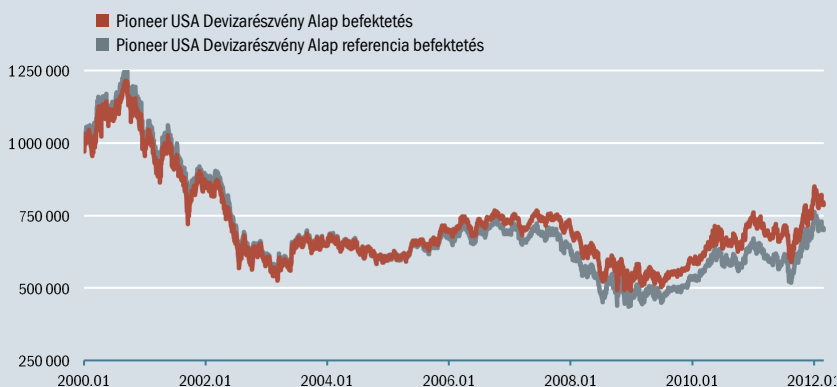
- **Befektetési cél:** az észak-amerikai (elsősorban USA) részvénypiacokra irányuló, megfelelően diverzifikált befektetéssel hosszabb távon maximális tőkenövekmény elérése.
- **Befektetési eszközök:** az Alap befektetési célját elsősorban az USA részvénypiacát megcélzó befektetési alapokon keresztül valósítja meg. A portfólió elsődleges elemeit 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 devizakockázat csökkentése érdekében fedezeti ügyleteket köthet.
- **Kockázati tényezők:** elsőként említendő a nemzetközi gazdasági és politikai tényezőket együttesen megragadó részvénypiaci kockázat. Semmilyen garancia nem adható arra, hogy a részvények árfolyama minden esetben emelkedő tendenciát mutat. Azonban ezt a kockázatot a széles diverzifikált portfólió tompítja. Minimális kockázat az egyes társaságok csődkockázata, hiszen ezek a piac vezető cégei, illetve ezt a diverzifikáció csökkenteni. Az USA dollár/forint árfolyam változása is befolyásolja az alap teljesítményét: ezen nyerni és veszíteni egyaránt lehet.
- **Referencia befektetés:** 95% S&P 100, 5% RMAX
- **BAMOSZ besorolás*:** Részvényalap
- **Az Alap indulása:** 2000. január 4.
- **Letétkezelő:** UniCredit Bank Hungary Zrt.
- **Könyvvizsgáló:** KPMG Hungária Kft.
- **Teljes nettó eszközérték 2012.02.29-én:** 2 890 856 404 Ft
- **Egy jegyre jutó nettó eszközérték 2012.02.29-én** A sorozat: 0,955923 Ft
- **ISIN kód:** HU0000701883
- **Javasolt minimális befektetési idő:** 3-5 év
- **Devizanem:** HUF

* forrás: BAMOSZ

Piaci környezet

Februárban saját devizában a főbb amerikai indexek is egy egészséges emelkedést tudhatnak maguk mögött: az S&P 500 +4%-ot, a Nasdaq +5,4%-ot és a kis cégek papírjait tömörítő Russel 2000 is +2,3%-ot hozott. Mivel az euró továbbra is képes volt erősödni a dollárral szemben, ezért a fent említett hozamok euróban körülbelül 2%-al alacsonyabbak. Az S&P500 index a hónap végére tavaly nyári csúcsát is meghaladta, ami kisebb meglepetésként értékelhető. Az alapkezelő a referenciaindexhez képest a korábbi felülsúlyozás mérséklését kezdte meg.

Az indulástól 2012.02.29-ig elért nettó hozam

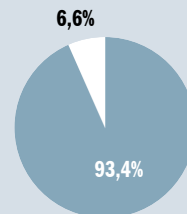


Forrás: Bloomberg

A portfólió összetétele*

2012.02.29

Nyílt végű alap befektetési jegye	2 699 947 971 Ft
Egyéb eszközök*	190 908 433 Ft
Eszközök összesen	2 890 856 404 Ft



* A portfólió összetétel az alap teljes eszközértékére vonatkozik.

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

Hozam adatok

	Referencia Alap befektetés
Év elejétől számított hozam*	-
12 hónap*	9,74% 9,73%
2 évre**	14,57% 12,72%
3 évre**	14,67% 15,34%
4 évre**	4,23% 4,81%
5 évre**	1,88% 0,60%

* 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.

	Egyéves hozamok	Referencia Alap befektetés
2011	10,33%	12,40%
2010	23,02%	21,37%
2009	17,12%	16,34%
2008	-29,41%	-29,81%
2007	-2,03%	-8,36%
2006	4,52%	2,12%
2005	17,46%	14,21%
2004	-8,07%	-9,03%
2003	12,64%	10,88%
2002	-34,08%	-33,52%

kerekített értékek

Kockázat

nagyon magas
magas
közepes
mérsékelt
alacsony

VaR mutató*

Referencia Alap befektetés	2,76%	2,88%
-------------------------------	-------	-------

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

A referencia befektetés hozama egy olyan viszonyítási alapként használt hozam, amelyhez egy portfólió vagy befektetési alap teljesítményét méri.

Az alap fent bemutatott hozamadatai a forgalmazási költségek levonása előtti nettó hozamok. A referencia befektetés fentiekben szereplő hozamadatai az alapot terhelő költségek levonása utáni értékek.

Jelen hirdetés nem minősül ajánlatételnek vagy befektetési tanácsadásnak. Kérjük, hogy befektetési döntése meghozatala előtt az Alap befektetési politikájáról, forgalmazási és egyéb költségeiről, a befektetés lehetséges kockázatairól részletesen tájékozódjon az Alap mindenkor aktuális hivatalos tájékoztatójából és kezelési szabályzatából, amelyek megtalálhatók az Alapkezelő www.pioneerinvestments.hu című honlapján, az Alap forgalmazási helyein és a Vezető Forgalmazó www.unicreditbank.hu című honlapján. Az Alaphoz kapcsolódó forgalmazási költségekről a Tájékoztató és Kezelési szabályzat mellett a Forgalmazó mindenkor hatályos kondíciós listája is tájékoztatást nyújt. Jelen kiadványt a Pioneer Alapkezelő Zártkörűen Működő Részvénytársaság (tev. eng. száma: [PSZÁF III/100.001-5/2002]) jelentette meg. A Pioneer Alapkezelő Zrt. folyamatosan törekszik a jelen kiadványban szereplő információk folyamatos frissítésére, ugyanakkor nem vállal felelősséget az információk esetleg hiányosságai vagy pontatlanságai miatt. A befektetési jegyek vezető forgalmazója az UniCredit Bank Hungary Zrt. (tev. eng. száma: I-1523/2003) a Budapesti Értéktőzsde tagja.

UniCredit Telebank: 06 40 50 40 50
www.pioneerinvestments.hu



Pioneer Magyar Pénzpiaci Alap

A sorozat

2012. február

Piaci környezet

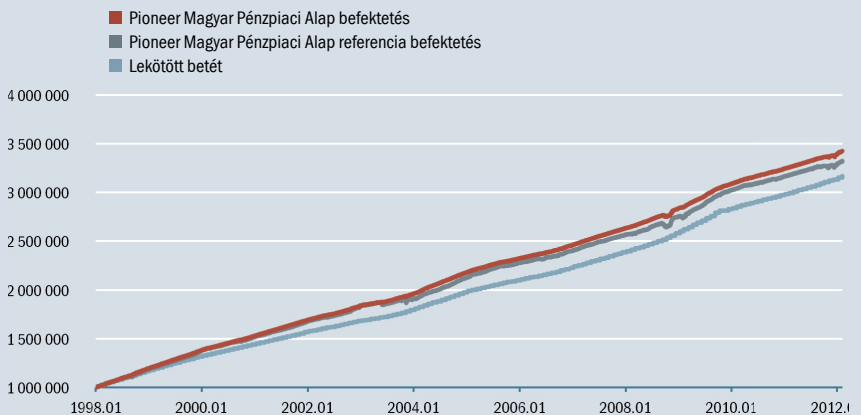
Az éven belüli hozamok összességében csökkentek februárban. A három hónapos és azon belüli DKJ-k kamatszintje 7,45%-ról 7,1%-ra esett be. A féléves szegmens hozama mindössze 7,3%-ra tudott erősödni, az éves diszkontkincstárjegyek hozama pedig 7,85%-ról 7,5%-ra esett be. Mindez azt mutatja, hogy a piaci szereplők rövidtávon (különösen a forint-euró 290 körülire erősödését tapasztalva), már csak nagyon kis valószínűséget adnak egy kamatemelésnek, de hosszú távon továbbra is látnak még kockázatokat: az EU/IMF megállapodás csúszása, esteleges elmaradása látványos forintgyengüléssel párosulhat, amely újra kamatemelést kényszeríthet ki. Ráadásul az inflációs kilátások sem kedveznek egy esetleges jövőbeni (év második fele) kamatcsökkentési ciklus megindulásának.

A Pioneer Magyar Pénzpiaci alap továbbra is nagyon konzervatív befektetési stratégiát folytat, a portfólió döntően rövid futamidejű állampapírokból (főként diszkontkincstárjegyekből), valamint bankbetétekből áll. Januárban a kamatemelés elmaradása óta az alap inkább az egy év körüli lejáratokba fektetett (a korábbi 3-6 hónapos fókusz helyett), amely a hozamcsökkenés során javította a teljesítményt.

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 tőkeáttétel, az alapkezelő a devizakockázat csökkentése érdekében fedezeti ügyleteket köthet.
- **Referencia befektetés:** 100% RMAX Index
- **BAMOSZ besorolás*:** Pénzpiaci alap
- **Az Alap indulása:** 1998. január 23.
- **Letétkezelő:** UniCredit Bank Hungary Zrt.
- **Könyvvizsgáló:** KPMG Hungária Kft.
- **Teljes nettó eszközérték 2012.02.29-én:** 33 491 222 968 Ft
- **Egy jegyre jutó nettó eszközérték 2012.02.29-én**
- A sorozat:** 3,426764 Ft
- **ISIN kód:** HU0000701909
- **Javasolt minimális befektetési idő:** 1-3 hónap
- **Devizanem:** HUF

Az indulástól 2012.02.29-ig elért nettó hozam



Forrás: ÁKK, MNB

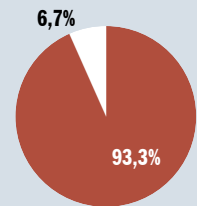
A portfólió összetétele*

2012.02.29

Magyar állampapír	31 248 765 002 Ft
Egyéb eszközök*	2 242 457 966 Ft
Eszközök összesen	33 491 222 968 Ft

* A portfólió összetétel az alap teljes eszközértékére vonatkozik.

** Az egyéb eszközök az alap folyószámla-egyenlegét, pénzpiaci 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.



Hozam adatok

	Referencia		Referencia
2012.02.29	Alap	befektetés	Alap
3 hónap*	1,86%	1,75%	2011
6 hónap*	2,52%	1,92%	2010
12 hónap*	5,22%	4,55%	2009
2 évre**	5,01%	4,50%	2008
3 évre**	6,31%	6,46%	2007
4 évre**	6,64%	6,57%	2006
5 évre**	6,68%	6,54%	2005

* nem évesített hozam

** évesített hozam

Egyéves hozamok

	Referencia		Referencia
2012.02.29	Alap	befektetés	Alap
2011	4,60%	4,08%	2011
2010	4,90%	4,53%	2010
2009	8,92%	9,74%	2009
2008	7,80%	7,42%	2008
2007	6,98%	6,67%	2007
2006	5,86%	5,59%	2006
2005	6,81%	7,28%	2005
2004	11,11%	11,04%	2004
2003	6,87%	5,02%	2003
2002	8,69%	9,10%	2002

kerekített értékek

Kockázat

nagyon magas
magas
közepes
mérsékelt
alacsony

VaR mutató*

Referencia
Alap befektetés

0,32% **0,23%**

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

* forrás: BAMOSZ

A referencia befektetés hozama egy olyan viszonyítási alapként használt hozam, amelyhez egy portfólió vagy befektetési alap teljesítményét méri.

Az alap fent bemutatott hozamadatai a forgalmazási költségek levonása előtti nettó hozamok. A referencia befektetés fentiekben szereplő hozamadatai az alapot terhelő költségek levonása utáni értékek.

Jelen hirdetés nem minősül ajánlatételnek vagy befektetési tanácsadásnak. Kérjük, hogy befektetési döntése meghozatala előtt az Alap befektetési politikájáról, forgalmazási és egyéb költségeiről, a befektetés lehetséges kockázatairól részletesen tájékozódjon az Alap mindenkor aktuális hivatalos tájékoztatójából és kezelési szabályzatából, amelyek megtalálhatók az Alapkezelő www.pioneerinvestments.hu című honlapján, az Alap forgalmazási helyein és a Vezető Forgalmazó www.unicreditbank.hu című honlapján. Az Alaphoz kapcsolódó forgalmazási költségekről a Tájékoztató és Kezelési szabályzat mellett a Forgalmazó mindenkor hatályos kondíciós listája is tájékoztatást nyújt. Jelen kiadványt a Pioneer Alapkezelő Zártkörűen Működő Részvénytársaság (tev. eng. száma: [PSZÁF III/100.001-5/2002]) jelentette meg. A Pioneer Alapkezelő Zrt. folyamatosan törekszik a jelen kiadványban szereplő információk folyamatos frissítésére, ugyanakkor nem vállal felelősséget az információk esetleg hiányosságai vagy pontatlanságai miatt. A befektetési jegyek vezető forgalmazója az UniCredit Bank Hungary Zrt. (tev. eng. száma: I-1523/2003) a Budapesti Értéktőzsde tagja.

UniCredit Telebank: 06 40 50 40 50
www.pioneerinvestments.hu



Pioneer Selecta Európai Részvény Alapok Alapja

A sorozat

2012. február

Alapinformációk

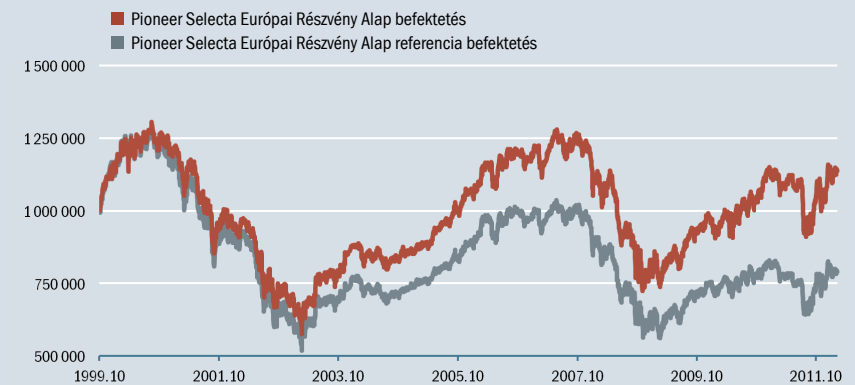
- **Befektetési cél:** a fejlett európai országok részvénypiacaira irányuló, megfelelően diversifikált befektetéssel hosszabb távon maximális tőkenövekmény elérése.
- **Befektetési eszközök:** az Alap befektetési célját elsősorban a nyugat-európai részvénypiacokat megcélzó befektetési alapokon keresztül valósítja meg. A portfólió elsődleges elemeit 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.
- **Kockázati tényezők:** elsőként említendő a nemzetközi gazdasági és politikai tényezőket együttesen megragadó részvénypiaci kockázat. Semmilyen garancia nem adható arra, hogy a részvények árfolyama minden esetben emelkedő tendenciát mutat. Azonban ezt a kockázatot a széles diverzifikált portfólió tompítja. Minimális kockázatot az egyes társaságok csőd-kockázata, hiszen ezek a piac vezető cégei, illetve ezt a diverzifikáció csökkentti. Az euró/forint árfolyam változása is befolyásolja az alap teljesítményét: ezen nyerni és veszíteni egyaránt lehet.
- **BAMOSZ besorolás*:** Részvényalap
- **Referencia befektetés:** 95% MSCI Europe, 5% RMAX
- **Az Alap indulása:** 1999. október 22.
- **Letétkezelő:** UniCredit Bank Hungary Zrt.
- **Könyvvizsgáló:** KPMG Hungária Kft.
- **Teljes nettó eszközérték 2012.02.29-én:** 3 085 051 712 Ft
- **Egy jegyre jutó nettó eszközérték 2012.02.29-én**
A sorozat: 1,136759 Ft
- **ISIN kód:** HU0000702014
- **Javasolt minimális befektetési idő:** 3-5 év
- **Devizanem:** HUF

* forrás: BAMOSZ

Piaci környezet

Februárban a vezető európai indexek közül csak a görög (-9,83%), az izlandi (-0,92%) és a spanyol (-0,51%) indexek hoztak negatív eredményt, a többi ország emelkedett a hónap folyamán. A legnagyobb növekedést a skandináv indexeknek sikerült elérniük: a norvég +11,92%-ot, a dán +11,06%-ot, a svéd +7,58%-ot és a finn +7,17%-ot teljesített. A középmezőnyt az ír és a német indexek vezették, mögöttük az osztrák, a francia és a portugál. A görög index hatalmas zuhanása a továbbra is bizonytalan európai mentő-csomag körüli vitáknak, a németek időhúzásának köszönhető. Ám ez szerencsére nem nyomta rá a bélyegét a többi európai index teljesítményére, sőt az euró erősödni tudott a dollárral szemben. Az alapkezelő a részvénykitettséget lassú csökkentése mellett döntött.

Az indulástól 2012.02.29-ig elért nettó hozam



Forrás: Bloomberg

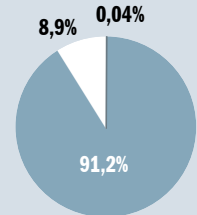
A portfólió összetétele*

2012.02.29

■ Külföldi vállalati kötvény	1 118 671 Ft
■ Nyílt végű alap befektetési jegye	2 814 102 446 Ft
■ Egyéb eszközök*	269 830 595 Ft
Eszközök összesen	3 085 051 712 Ft

* A portfólió összetétel az alap teljes eszközértékére vonatkozik.

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



kerekített értékek

Hozam adatok

	Referencia Alap befektetés
Év elejétől számított hozam*	-
12 hónap*	1,31% -3,68%
2 évre**	11,26% 4,72%
3 évre**	14,14% 10,43%
4 évre**	0,33% -2,94%
5 évre**	-1,03% -4,01%

* 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.

Egyéves hozamok

	Referencia Alap befektetés
2011	-2,79% -2,47%
2010	15,26% 8,43%
2009	26,78% 22,99%
2008	-36,73% -38,00%
2007	3,40% -0,43%
2006	10,75% 9,79%
2005	24,56% 21,57%
2004	-0,40% -1,08%
2003	28,57% 21,32%
2002	-31,59% -32,65%

Kockázat

nagyon magas

magas

közepes

mérsékelt

alacsony

VaR mutató*

Referencia Alap befektetés
2,49% 2,81%

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

A referencia befektetés hozama egy olyan viszonyítási alapként használt hozam, amelyhez egy portfólió vagy befektetési alap teljesítményét méri.

Az alap fent bemutatott hozamadatát a forgalmazási költségek levonása előtti nettó hozamok. A referencia befektetés fentiekben szereplő hozamadatát az alapot terhelő költségek levonása utáni értékek.

Jelen hirdetés nem minősül ajánlatételnek vagy befektetési tanácsadásnak. Kérjük, hogy befektetési döntése meghozatala előtt az Alap befektetési politikájáról, forgalmazási és egyéb költségeiről, a befektetés lehetséges kockázatairól részletesen tájékozódjon az Alap mindenkor aktuális hivatalos tájékoztatójából és kezelési szabályzatából, amelyek megtalálhatók az Alapkezelő www.pioneerinvestments.hu című honlapján, az Alap forgalmazási helyein és a Vezető Forgalmazó www.unicreditbank.hu című honlapján. Az Alaphoz kapcsolódó forgalmazási költségekről a Tájékoztató és Kezelési szabályzat mellett a Forgalmazó mindenkor hatályos kondíciós listája is tájékoztatást nyújt. Jelen kiadványt a Pioneer Alapkezelő Zártkörűen Működő Részvénytársaság (tev. eng. száma: [PSZÁF III/100.001-5/2002]) jelentette meg. A Pioneer Alapkezelő Zrt. folyamatosan törekszik a jelen kiadványban szereplő információk frissítésére, ugyanakkor nem vállal felelősséget az információk esetleg hiányosságai vagy pontatlanságai miatt. A befektetési jegyek vezető forgalmazója az UniCredit Bank Hungary Zrt. (tev. eng. száma: I-1523/2003) a Budapesti Értéktőzsde tagja.

UniCredit Telebank: 06 40 50 40 50

www.pioneerinvestments.hu



Pioneer Magyar Kötvény Alap

A sorozat

2012. február

Piaci környezet

Az állampapír hozamok a hónap egészét tekintve csökkentek minden lejáraton, amely a kötvények felértékelődéséhez vezetett. A hároméves forint állampapír hozama mintegy 30 bázispontos csökkenéssel 8,3%-on zárta a februárt. Az ötéves kamatszint rallyzott a legtöbbet 8,8%-ról 8,4%-ra. A 10-15 éves kötvényekkel kb. 30 bázispontos hozamesés után 8,55%-on kereskedtek a hónap végén.

A kötvényalap jellemzően az ötéves szegmensbe fektetett, amely relatíve jó döntésnek bizonyult, de az alap durációja (kamat-érzékenysége) a piaci átlag alá esett, így az alap árfolyama egységnyi hozamesésre kisebb emelkedéssel reagált.

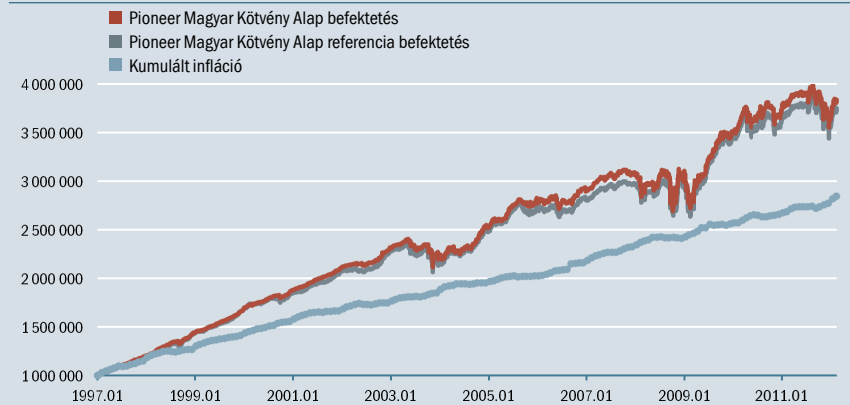
A kötvényalap január-február során fokozatosan euróban denominált magyar államkötvényeket vásárolt. Ezek január elején még a forint papíroknál is jobban leértékelődtek, így akkor rontották az alap hozamát, de azóta hozamcsökkenésük meghaladta a forint államkötvényekét, így összességében javítva a kötvényalap befektetéseit. A forint felértékelődése csak minimális hatással volt, ugyanis a devizakockázatot lefedeztük.

A kötvényalap számára nagy kockázatot jelent, hogy lesz-e megegyezés az EU/IMF-fel. Amennyiben a kormány – a hozamcsökkenés és a forinterősödés következtében – vonakodik az EU elvárásainak megfelelni, a befektetők csökkenő valószínűséget adnak majd a hitel-megállapodás létrejöttének. Ez a kötvények árfolyamának eséséhez és gyenge forinthez vezethet. Ha minden az alapforgatókönyv szerint zajlik, és április környékére megegyezünk a hitel feltételeiről, akkor további erősödés következik, és a kötvényalap befektetői jól járnak. Ez a helyzet a szokásosnál is kétésebésebb, most nehezen kiszámítható politikai döntéseken múlik az alap jövőbeli teljesítménye.

Alapinformációk

- **Befektetési cél:** mérsékelt kockázat felvállalása mellett a hazai állampapírokéval 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 devizakockázatot csökkentése érdekében fedezeti ügyleteket köthet.
- **Referencia befektetés:** 100% MAX Index
- **BAMOSZ besorolás*:** Hosszú kötvényalap
- **Az Alap indulása:** 1997. január 24.
- **Letétkezelő:** UniCredit Bank Hungary Zrt.
- **Könyvvizsgáló:** KPMG Hungária Kft.
- **Teljes nettó eszközérték 2012.02.29-én:** 9 689 280 501 Ft
- **Egy jegyre jutó nettó eszközérték 2012.02.29-én**
- A sorozat:** 3,837862 Ft
- **ISIN kód:** HU0000701834
- **Javasolt minimális befektetési idő:** 2 év
- **Devizanem:** HUF

Az indulástól 2012.02.29-ig elért nettó hozam



Forrás: KSH, ÁKK

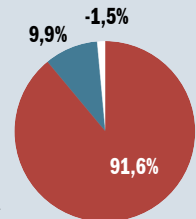
A portfólió összetétele*

2012.02.29

Magyar állampapír	8 879 243 480 Ft
Vállalati és egyéb kötvények	955 908 265 Ft
Egyéb eszközök*	-145 871 244 Ft
Eszközök összesen	9 689 280 501 Ft

* A portfólió összetétel az alap teljes eszközértékére vonatkozik.

** Az egyéb eszközök az alap folyószámla-egyenlegét, pénzügyi betéteit, az úton lévő tételleket, a napi forgalmazás egyenlegét, a határidős pozíciók nettó értékét és a költségeket foglalják magukban. Havi zárásakor a határidős pozíciók nettó értéke -1 707 453 Ft.



kerekített értékek

Hozam adatok

2012.02.29

	Referencia Alap befektetés
Év elejétől számított hozam*	-
12 hónap*	0,56% 1,19%
2 évre**	3,93% 3,62%
3 évre**	10,47% 10,67%
4 évre**	6,78% 6,84%
5 évre**	5,56% 5,80%

* nem évesített hozam

** évesített hozam

Egyéves hozamok

Referencia Alap befektetés

2011	0,03%	0,29%
2010	6,40%	5,08%
2009	12,08%	12,72%
2008	-0,03%	1,30%
2007	5,07%	4,90%
2006	5,85%	5,36%
2005	8,69%	7,41%
2004	12,34%	12,60%
2003	-1,17%	-1,52%
2002	9,66%	10,06%

Kockázat

nagyon magas

magas

közepes

mérsékelt

alacsony

VaR mutató*

Referencia Alap befektetés

1,26%	1,48%
--------------	--------------

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

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 normáiban meghatározott időszakokra vonatkozóan mutatja be az alapok teljesítményét.

* forrás: BAMOSZ

A referencia befektetés hozama egy olyan viszonyítási alapként használt hozam, amelyhez egy portfólió vagy befektetési alap teljesítményét méri.

Az alap fent bemutatott hozamadatát a forgalmazási költségek levonása előtti nettó hozamok. A referencia befektetés fentiekben szereplő hozamadatát az alapot terhelő költségek levonása utáni értékek.

Jelen hirdetés nem minősül ajánlatételnek vagy befektetési tanácsadásnak. Kérjük, hogy befektetési döntése meghozatala előtt az Alap befektetési politikájáról, forgalmazási és egyéb költségeiről, a befektetés lehetséges kockázatairól részletesen tájékozódjon az Alap mindenkor aktuális hivatalos tájékoztatójából és kezelési szabályzatából, amelyek megtalálhatók az Alapkezelő www.pioneerinvestments.hu című honlapján, az Alap forgalmazási helyein és a Vezető Forgalmazó www.unicreditbank.hu című honlapján. Az Alaphoz kapcsolódó forgalmazási költségekről a Tájékoztató és Kezelési szabályzat mellett a Forgalmazó mindenkor hatályos kondíciós listája is tájékoztatást nyújt. Jelen kiadványt a Pioneer Alapkezelő Zártkörűen Működő Részvénytársaság (tev. eng. száma: [PSZÁF III/100.001-5/2002]) jelentette meg. A Pioneer Alapkezelő Zrt. folyamatosan törekszik a jelen kiadványban szereplő információk folyamatos frissítésére, ugyanakkor nem vállal felelősséget az információk esetleg hiányosságai vagy pontatlanságai miatt. A befektetési jegyek vezető forgalmazója az UniCredit Bank Hungary Zrt. (tev. eng. száma: I-1523/2003) a Budapesti Értéktőzsde tagja.

Pioneer Magyar Indexkövető Részvény Alap

A sorozat

2012. február

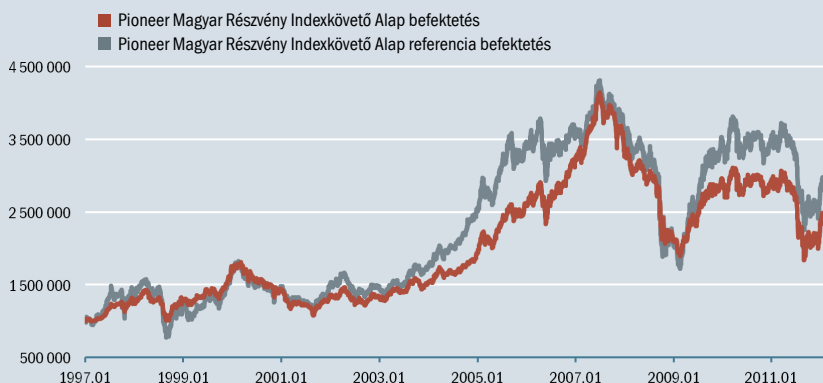
Piaci környezet

A globális jó hangulat egyelőre kitart, így a BUX is 2,09%-os emelkedést tudhat maga mögött februárban. A blue chippek közül a Magyar Telekom és a Richter tudott jelentős emelkedést produkálni, rendre 10,47%-kal és 5,14%-kal. A Magyar Telekom negyedéves eredménye ugyan vegyes képet mutatott, a bevételek alakulása kedvező maradt és a menedzsment 50 Ft-os osztalékra tesz majd javaslatot. A Telekom esetében a várhatóan színre lépő negyedik szolgáltató veszélye egyelőre még nem látszik meg az árfolyamában. A Richter árfolyamát kedvező negyedéves számai és az originális termék, a Cariprazine újabb pozitív eredménnyel zárult tesztje hajtották felfelé. A két vezető részvény, a MOL és az OTP árfolyama enyhén csökkent: 0,53%-al és 0,37%-al. A MOL negyedéves eredményei vegyesek, miközben az INA szíriai tevékenységét kénytelen volt felfüggeszteni. Az OTP-val a hónap során nem történt különösebb esemény, újabb lendületet az IMF megállapodás előrehaladásának híján nem nyert a papír. A hónap legnagyobb veszteséi az ECONET és az E-Star 8-8%-os zuhanással, majd az EGIS és a PannErgy 2%-os és 1,6%-os eséssel. A hónap nyertese az FHB lett 13,31%-os emelkedéssel. A hónap során az alapkezelő folyamatosan csökkentette a részvénykitettséget és növelte a likviditást.

Alapinformációk

- **Befektetési cél:** a hazai részvénypiac elsődleges részvényindexének, a BUX indexnek az alakulását követő teljesítmény elérése, az index összetételéhez hasonló részvényportfólió kialakításán keresztül.
- **Befektetési eszközök:** a BUX indexben szereplő részvények, valamint a likviditás biztosítása érdekében a portfólió maximum 10%-a erejéig hazai állampapírok és pénzügyi eszközök. Az alap esetében nincs tőkeáttétel, az alapkezelő a devizakockázat csökkentése érdekében fedezeti ügyleteket köthet.
- **Referencia befektetés:** 100% BUX (2011. január 14-től)
- **BAMOSZ besorolás*:** Részvényalap
- **Az Alap indulása:** 1997. január 24.
- **Letétkezelő:** UniCredit Bank Hungary Zrt.
- **Könyvvizsgáló:** KPMG Hungária Kft.
- **Teljes nettó eszközérték 2012.02.29-én:** 2 179 575 817 Ft
- **Egy jegyre jutó nettó eszközérték 2012.02.29-én**
- A sorozat:** 2,397314 Ft
- **ISIN kód:** HU0000701842
- **Javasolt minimális befektetési idő:** 3-5 év
- **Devizanem:** HUF

Az indulástól 2012.02.29-ig elért nettó hozam

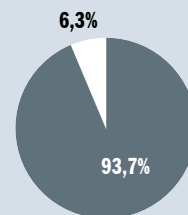


Forrás: Bloomberg

A portfólió összetétele*

2012.02.29

Magyar részvények	2 041 989 236 Ft
Egyéb eszközök*	137 586 581 Ft
Eszközök összesen	2 179 575 817 Ft



* A portfólió összetétel az alap teljes eszközértékére vonatkozik.

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

Hozam adatok

	Referencia
2012.02.29	Alap befektetés
Év elejétől számított hozam*	-
12 hónap*	-18,67% -18,51%
2 évre**	-6,86% -6,71%
3 évre**	6,70% 16,46%
4 évre**	-7,30% -4,91%
5 évre**	-5,98% -3,94%

* nem évesített hozam

** évesített hozam

Egyéves hozamok

	Referencia
	Alap befektetés
2011	-24,00% -22,47%
2010	-2,25% -0,14%
2009	33,62% 56,77%
2008	-42,26% -45,17%
2007	15,04% 4,59%
2006	30,18% 15,91%
2005	33,17% 34,42%
2004	23,02% 46,72%
2003	13,20% 16,30%
2002	4,69% 6,38%

kerekített értékek

Kockázat

nagyon magas
magas
közepes
mérsékelt
alacsony

VaR mutató*

	Referencia
	Alap befektetés
	3,52% 2,99%

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

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.

* forrás: BAMOSZ

A referencia befektetés hozama egy olyan viszonyítási alapként használt hozam, amelyhez egy portfólió vagy befektetési alap teljesítményét méri.

Az alap fent bemutatott hozamadatai a forgalmazási költségek levonása előtti nettó hozamok. A referencia befektetés fentiekben szereplő hozamadatai az alapot terhelő költségek levonása utáni értékek.

Jelen hirdetés nem minősül ajánlatételnek vagy befektetési tanácsadásnak. Kérjük, hogy befektetési döntése meghozatala előtt az Alap befektetési politikájáról, forgalmazási és egyéb költségeiről, a befektetés lehetséges kockázatairól részletesen tájékozódjon az Alap mindenkor aktuális hivatalos tájékoztatójából és kezelési szabályzatából, amelyek megtalálhatók az Alapkezelő www.pioneerinvestments.hu című honlapján, az Alap forgalmazási helyein és a Vezető Forgalmazó www.unicreditbank.hu című honlapján. Az Alaphoz kapcsolódó forgalmazási költségekről a Tájékoztató és Kezelési szabályzat mellett a Forgalmazó mindenkor hatályos kondíciós listája is tájékoztatást nyújt. Jelen kiadványt a Pioneer Alapkezelő Zártkörűen Működő Részvénytársaság (tev. eng. száma: [PSZÁF III/100.001-5/2002]) jelentette meg. A Pioneer Alapkezelő Zrt. folyamatosan törekszik a jelen kiadványban szereplő információk folyamatos frissítésére, ugyanakkor nem vállal felelősséget az információk esetleg hiányosságai vagy pontatlanságai miatt. A befektetési jegyek vezető forgalmazója az UniCredit Bank Hungary Zrt. (tev. eng. száma: I-1523/2003) a Budapesti Értéktőzsde tagja.

UniCredit Telebank: 06 40 50 40 50
www.pioneerinvestments.hu



Pioneer Közép-Európai Részvény Alap

A sorozat

2012. február

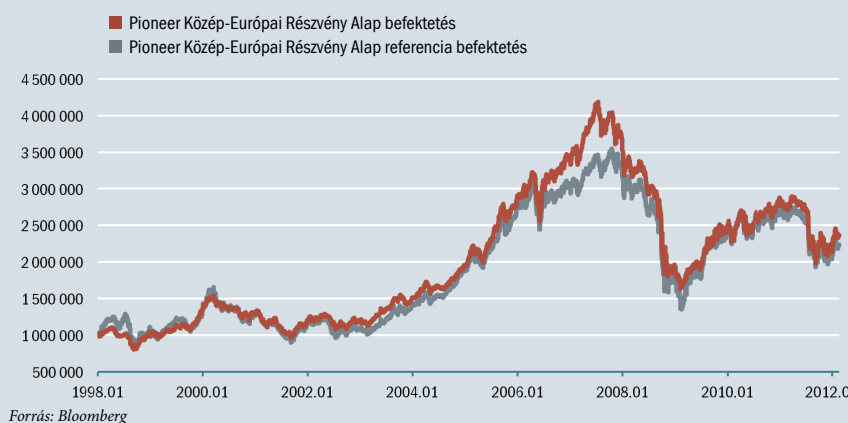
Piaci környezet

A kedvező nemzetközi hangulat februárban is segítette a régiót, így CETOP20 index enyhé emelkedést produkált 1,21%-kal. Az indexhez képest a pénzügyi és az olaj szektor cégei voltak alulteljesítők, míg a bányá cégek és az Erste Bank teljesítettek felül. A telekom és a közszolgáltató szektorban tevékenykedő vállalatok vegyesen voltak alul és felülteljesítők. A telekom cégek közül a jó negyedéves jelentéssel rendelkező vállalatok, azaz a Magyar Telekom és a TelefonicaO2 részvényei teljesítettek jól. Míg a TPSA kedvezőtlen számai és a Hrvatski Telekommal szemben erősödő verseny jelentősen rontották az árfolyamaikat. Az olaj cégek közül a csak finomítással foglalkozó PKN és Unipetrol árfolyamai februárban kis mértékben estek, míg a MOL, amely rendelkezik kutatási és termelési üzletággal, viszonylag stabil maradt. A bankok közül a lengyel PKO és Pekao zuhantak a leginkább, de a rossz kilátásokkal rendelkező Komercnit sem kímélték. A Komercni Banknak a vártnál magasabb lett a görög kitettségen jelentkező vesztesége, és az anyabanknak is öt évvel hamarabb kellett a tőle származó alárendelt kölcsöntőkét visszafizetnie, ami miatt tőkehelyzete jelentős mértékben gyengült és jövőbeli osztalékfizetési képessége is rossz. Az OTP árfolyama viszonylag mozdulatlanul bizonyult. Az Erste Bank lett a hónap nyertese 11,76%-os emelkedéssel. Az alapkezelő a referencia befektetéshez közelítette a részvényarányt a korábbi felülsúlyozás helyett.

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) részvény piacok ígéretes növekedési potenciálal rendelkező részvényei. Az alap esetében nincs tőkeáttétel, az alapkezelő a devizakockázatot csökkentése érdekében fedezeti ügyleteket köthet.
- **Referencia befektetés:** 90% CETOP20, 10% RMAX Index
- **BAMOSZ besorolás*:** Részvényalap
- **Az Alap indulása:** 1998. január 13.
- **Letétkezelő:** UniCredit Bank Hungary Zrt.
- **Könyvvizsgáló:** KPMG Hungária Kft.
- **Teljes nettó eszközérték 2012.02.29-én:** 4 536 669 693 Ft
- **Egy jegyre jutó nettó eszközérték 2012.02.29-én**
- **A sorozat:** 6,777178 Ft
- **ISIN kód:** HU0000701891
- **Javasolt minimális befektetési idő:** 3-5 év
- **Devizanem:** HUF

Az indulástól 2012.02.29-ig elért nettó hozam

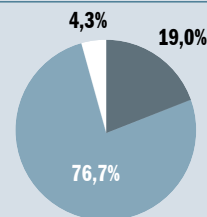


A portfólió összetétele*

2012.02.29

Magyar részvények	862 617 029 Ft
Külföldi részvények	3 478 859 447 Ft
Egyéb eszközök*	195 193 217 Ft
Eszközök összesen	4 536 669 693 Ft

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



Hozam adatok

	Referencia
2012.02.29	Alap befektetés
Év elejétől számított hozam*	-
12 hónap*	-14,40% -15,84%
2 évre**	0,63% -2,34%
3 évre**	12,77% 18,10%
4 évre**	-8,46% -7,69%
5 évre**	-7,21% -5,52%

* nem évesített hozam
** évesített hozam

Egyéves hozamok

	Referencia
	Alap befektetés
2011	-21,48% -21,78%
2010	15,57% 13,99%
2009	30,12% 34,47%
2008	-51,20% -48,22%
2007	10,41% 9,52%
2006	24,82% 15,37%
2005	42,51% 41,59%
2004	31,41% 41,04%
2003	25,70% 27,27%
2002	2,79% -0,66%

kerekített értékek

Kockázat

nagyon magas
magas
közepes
mérsékelt
alacsony

VaR mutató*

	Referencia
	Alap befektetés
	2,98% 2,74%

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

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.

* forrás: BAMOSZ

A referencia befektetés hozama egy olyan viszonyítási alapként használt hozam, amelyhez egy portfólió vagy befektetési alap teljesítményét méri.

Az alap fent bemutatott hozamadatát a forgalmazási költségek levonása előtti nettó hozamok. A referencia befektetés fentiekben szereplő hozamadatát az alapot terhelő költségek levonása utáni értékek.

Jelen hirdetés nem minősül ajánlatételnek vagy befektetési tanácsadásnak. Kérjük, hogy befektetési döntése meghozatala előtt az Alap befektetési politikájáról, forgalmazási és egyéb költségeiről, a befektetés lehetséges kockázatairól részletesen tájékozódjon az Alap mindenkor aktuális hivatalos tájékoztatójából és kezelési szabályzatából, amelyek megtalálhatók az Alapkezelő www.pioneerinvestments.hu című honlapján, az Alap forgalmazási helyein és a Vezető Forgalmazó www.unicreditbank.hu című honlapján. Az Alaphoz kapcsolódó forgalmazási költségekről a Tájékoztató és Kezelési szabályzat mellett a Forgalmazó mindenkor hatályos kondíciós listája is tájékoztatást nyújt. Jelen kiadványt a Pioneer Alapkezelő Zártkörűen Működő Részvénytársaság (tev. eng. száma: [PSZÁF III/100.001-5/2002]) jelentette meg. A Pioneer Alapkezelő Zrt. folyamatosan törekszik a jelen kiadványban szereplő információk folyamatos frissítésére, ugyanakkor nem vállal felelősséget az információk esetleg hiányosságai vagy pontatlanságai miatt. A befektetési jegyek vezető forgalmazója az UniCredit Bank Hungary Zrt. (tev. eng. száma: I-1523/2003) a Budapesti Értéktőzsde tagja.

UniCredit Telebank: 06 40 50 40 50
www.pioneerinvestments.hu



Pioneer Aranysárkány Ázsiai Alapok Alapja

A sorozat

2012. február

Alapinformációk

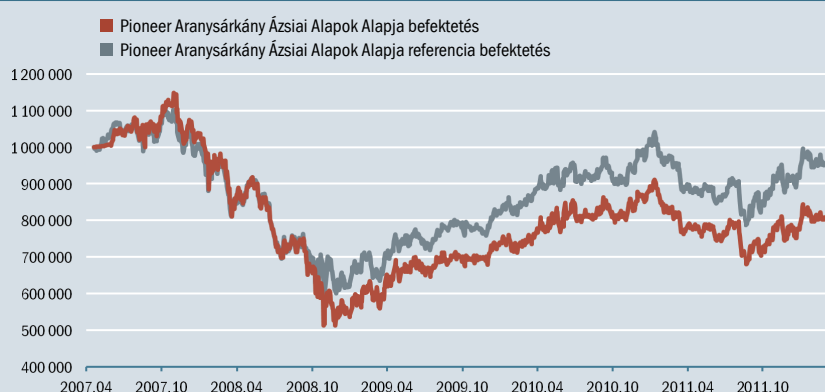
- **Befektetési cél:** a tágabban értelmezett távol-keleti és csendes óceáni térség részvénypiacaira irányuló, megfelelően diverzifikált befektetéssel hosszabb távon maximális tőkenövekmény elérése.
- **Befektetési eszközök:** az Alap befektetési célját elsősorban a távol-keleti és csendes-óceáni régióba befektető befektetési alapokon keresztül valósítja meg. A portfólió elsődleges elemeit a Pioneer nemzetközi alapkezelő csoport regionális alapjai jelentik. Ezen túl egyéb, a régióban befektető befektetési alapok, tőzsdén kereskedett index-alapok (ETF-ek) is helyt kaphatnak a portfólióban. Az Alap likvid hányadát rövid lejáratú magyar államadósság és pénzügyi eszközök (kincstárjegyek, államkötvények, repo megállapodások, bankbetétek) alkotják. Az alap esetében nincs tőkeáttétel, az alapkezelő a devizakockázatot csökkentése érdekében fedezeti ügyleteket köthet.
- **Referencia befektetés:** 95%MSCI AC Asia Pacific Index forintban vett értéke, 5% RMAX Rövid Lejáratú Magyar Állampapír Index
- **BAMOSZ besorolás*:** Részvényalap
- **Az Alap indulása:** 2007. április 19.
- **Letétkezelő:** UniCredit Bank Hungary Zrt.
- **Könyvvizsgáló:** KPMG Hungária Kft.
- **Teljes nettó eszközérték 2012.02.29-én:** 1 960 875 191 Ft
- **Egy jegyre jutó nettó eszközérték 2012.02.29-én**
A sorozat: 0,809975 Ft
- **ISIN kód:** HU0000705330
- **Javasolt minimális befektetési idő:** 3-5 év
- **Devizanem:** HUF

* forrás: BAMOSZ

Piaci környezet

Az ázsiai indexek árfolyamai februárban mind emelkedtek köszönhetően a jó világpiaci hangulatnak és a növekvő kockázatvállalási kedvnek, hiszen a fő európai és amerikai indexek is jelentős emelkedésen vannak túl. A feltörekvő ázsiai országok indexei közül a vietnami, a thai és a tajvani indexek teljesítettek a legjobban, rendre 9,2%-os, 8,1%-os és 8%-os növekedéssel. A hónap győztese a japán Nikkei 10,5%-os emelkedésével, a se-reghajtó leggyengébb az ausztrál index +0,8%-os árfolyamváltozással. A forint bár különböző mértékben, de minden ázsiai devizával szemben erősödött, így a forintotított hozamok már kevésbé szépek: a japán, az indiai, a szingapúri, az ausztrál és az indonéz indexek emiatt negatívba is átfordultak, míg a legkedvezőbb hozamot a vietnami index érte el, ami így már csak +5,4%-ot teljesített. Az alapkezelő a referenciaindexhez képest enyhén alulsúlyozta a részvényarányt.

Az indulástól 2012.02.29-ig elért nettó hozam



Forrás: Bloomberg

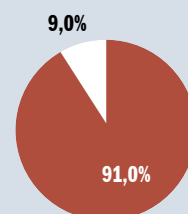
A portfólió összetétele*

2012.02.29

Nyíltvégű alap befektetési jegye	1 783 519 873 Ft
Egyéb eszközök*	177 355 318 Ft
Eszközök összesen	1 960 875 191 Ft

* 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.



kerekített értékek

Hozam adatok

	Referencia	
2012.02.29	Alap befektetés	
Év elejétől számított hozam*	-	-
12 hónap*	-0,25%	0,58%
2 évre**	4,98%	6,40%
3 évre**	11,67%	13,58%
4 évre**	-4,22%	0,44%

* nem évesített hozam

** évesített hozam

* 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.

Egyéves hozamok

	Referencia	
2012.02.29	Alap befektetés	
2011	-10,35%	-6,08%
2010	19,60%	23,11%
2009	36,39%	30,58%
2008	-47,88%	-37,01%
2007*	3,83%	-0,35%

Kockázat

nagyon magas
magas
közepes
mérsékelt
alacsony

VaR

mutató*	Referencia
Alap befektetés	
2,79%	2,84%

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

A referencia befektetés hozama egy olyan viszonyítási alapként használt hozam, amelyhez egy portfólió vagy befektetési alap teljesítményét mérik.

Az alap fent bemutatott hozamadatait a forgalmazási költségek levonása előtti nettó hozamok. A referencia befektetés fentiekben szereplő hozamadatait az alapot terhelő költségek levonása utáni értékek.

Jelen hirdetés nem minősül ajánlatételnek vagy befektetési tanácsadásnak. Kérjük, hogy befektetési döntése meghozatala előtt az Alap befektetési politikájáról, forgalmazási és egyéb költségeiről, a befektetés lehetséges kockázatairól részletesen tájékozódjon az Alap mindenkor aktuális hivatalos tájékoztatójából és kezelési szabályzatából, amelyek megtalálhatók az Alapkezelő www.pioneerinvestments.hu című honlapján, az Alap forgalmazási helyein és a Vezető Forgalmazó www.unicreditbank.hu című honlapján. Az Alaphoz kapcsolódó forgalmazási költségekről a Tájékoztató és Kezelési szabályzat mellett a Forgalmazó mindenkor hatályos kondíciós listája is tájékoztatást nyújt. Jelen kiadványt a Pioneer Alapkezelő Zártkörűen Működő Részvénytársaság (tev. eng. száma: [PSZÁF III/100.001-5/2002]) jelentette meg. A Pioneer Alapkezelő Zrt. folyamatosan törekszik a jelen kiadványban szereplő információk folyamatos frissítésére, ugyanakkor nem vállal felelősséget az információk esetleg hiányosságai vagy pontatlanságai miatt. A befektetési jegyek vezető forgalmazója az UniCredit Bank Hungary Zrt. (tev. eng. száma: I-1523/2003) a Budapesti Értéktőzsde tagja.

UniCredit Telebank: 06 40 50 40 50

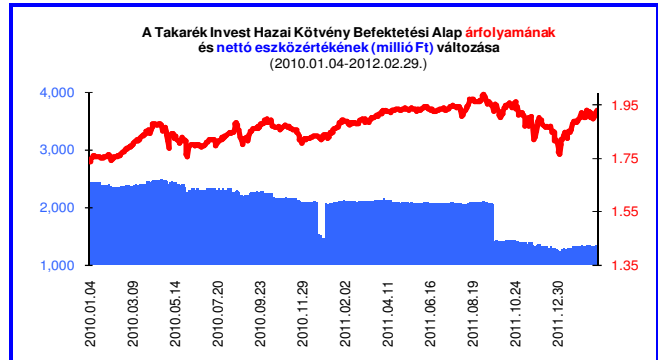
www.pioneerinvestments.hu



Alapadatok

Alapkezelő:Takarék Alapkezelő Zrt.¹
 Letétkezelő: Magyar Takarékszövetkezeti Bank Zrt.
 Vezető forgalmazó: Magyar Takarékszövetkezeti Bank Zrt.
 Kibocsátás időpontja³:2000.01.06
 Nyilvántartásba vételi szám:1111-37
 ISIN kód:HU0000702857
 Benchmark:100% MAX index
 BAMOSZ kategória:hosszú kötvényalap
 Saját tőke / Nettó eszközérték (2012.02.29.)1.338.041.938 Ft
 Egy jegyre jutó nettó eszközérték (2012.02.29.)1,932422 Ft

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



Javasolt tartási idő, kockázati besorolás

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

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

Befektetési politika

Az Alap célja, hogy egy hazai kötvényportfólióból versenyképes hozamot biztosítson az alap tulajdonosai részére. A befektetési állomány túlnyomó többségét a Magyar Állam által kibocsátott fix kamatozású állampapírok alkotják. Az Alap likviditásának megőrzése céljából az egy éven belüli kis volatilitással (árfolyam-ingadozással) rendelkező instrumentumok is megjelennek a portfólióban. Az Alap célja továbbá, hogy a kockázatmentes hazai kamatláb és az Alap referencia-indexe felett teljesítsen a hazai kötvénybefektetéseken keresztül.

Az elmúlt időszak eseményei

A kedvező nemzetközi és hazai hírek hatására az idei év folyamán a hazai kötvényhozamok jelentős volatilitás mellett átlagosan 100 bázispontot estek február végéig. Az EKB likviditásfokozó lépése nagy mértékben fokozta a kockázati étvágyat, ami jelentős vételi erőt jelentett a fejlődő piaci kötvények piacán, köztük a magyar piacon is. A kedvező nemzetközi események mellett a kormány és EU közötti feszült viszonyban is enyhülés következett be a magyar fél jóvoltából, ami tovább erősítette a kötvény- és forintpiacon a vételi oldalt.

Az alap hozamának bemutatása

Időszak	Takarék Invest Hazai Kötvény Befektetési Alap Éves Nominális		Referencia Index Éves hozam
	NETTÓ hozam		
2000 ²	7.67%	11.09%	
2001	10.92%	11.21%	
2002	5.81%	9.98%	
2003	-2.39%	4.76%	
2004	10.84%	12.43%	
2005	7.26%	8.41%	
2006	5.73%	6.65%	
2007	6.08%	7.36%	
2008	3.03%	7.17%	
2009	0.25%	9.12%	
2010	5.98%	6.40%	
2011	-1.13%	1.64%	
2012 ²	6.62%	5.34%	
Az elmúlt évben	2.05%	2.56%	
Indulástól	5.41%	8.41%	

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

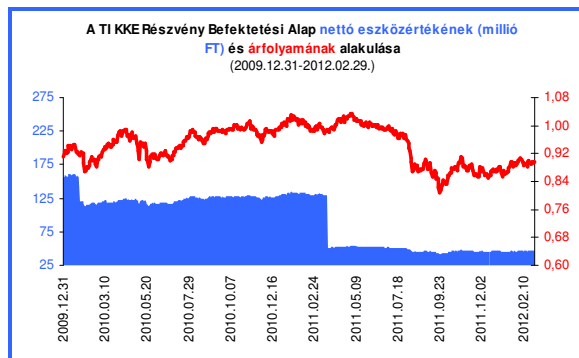
A portfólió összetétele

2012. február 29.	Összeg / Érték (Ft)	A NEÉ százalékában (%)
Kötelezettségek	-2 043 813	-0,15%
Hitelállomány	0	0,00%
Költségek	-2 043 813	-0,15%
Egyéb kötelezettség	0	0,00%
Eszközök	1 340 085 751	100,15%
Folyószámla, készpénz	254 714	0,02%
Egyéb követelés	0	0,00%
Lekötött bankbetét	0	0,00%
Hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok	1 339 831 037	98,27%
Diszkontkincstárjegyek	58 001 826	4,33%
MNB kötvények	109 431 446	8,18%
Államkötvények	1 147 454 953	85,76%
A Magyar Állam által garantált egyéb kötvények	0	0,00%
Jelzáloglevelek	24 942 812	1,86%
Kollektív befektetési értékpapírok	0	0,00%
Nem árfolyamkockázat csökkentésére kötött származtatott ügyletek	0	0,00%
Nettó eszközérték (saját tőke)	1 338 041 938	100,00%
Származtatott ügyletek aránya	0	0,00%
Nettó korrekciós tőkeáttétel	22,88%	
10 százaléknál magasabb részarányt képviselő eszközök: 2015/A, 2017/B, 2019/A, 2017/A		

Alapadatok

Alapkezelő:Takarék Alapkezelő Zrt.
 Letétkezelő:Magyar Takarékszövetkezeti Bank Zrt.
 Vezető forgalmazó:Magyar Takarékszövetkezeti Bank Zrt.
 Kibocsátás időpontja:2008.02.29
 Nyilvántartásba vételi szám¹:1111-262
 ISIN kód:HU0000706197
 Benchmark:80% CETOP 20 Index + 20% RMAX Index
 BAMOSZ kategória:részvényalap
 Saját tőke / Nettó eszközérték (2012.02.29.):46.505.582 Ft
 Egy jegyre jutó nettó eszközérték (2012.02.29.):0,897269 Ft

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



Az alap hozamának bemutatása

Időszak	Takarék Invest KKE Rv Befektetési Alap Nominális NETTÓ ² hozam	Referencia Index hozam
2008 ³	-21,87%	-19,93%
2009	16,76%	44,01%
2010	9,42%	15,24%
2011	-12,36%	-17,30%
2012 ³	2,83%	7,62%
Indulástól	-2,61%	3,31%
Az elmúlt egy évben	-10,21%	-11,66%

³ Nem teljes év, éven belül a hozamértékek nem évesítettek!

Javasolt tartási idő, kockázati besorolás

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

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

A portfólió összetétele

2012. február 29.	Összeg / Érték (Ft)	A NEÉ százalékában (%)
Kötelezettségek	-889 583	-1,91%
Hitelállomány	0	0,00%
Költségek	-889 583	-1,91%
Egyéb kötelezettség	0	0,00%
Eszközök	47 395 165	101,91%
Folyószámla, készpénz	1 897 354	4,08%
Egyéb követelés	0	0,00%
Lekötött bankbetét	0	0,00%
Hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok	8 681 921	18,67%
Diszkontkincstárjegyek	3 934 992	8,46%
MNB kötvények	4 746 929	10,21%
Államkötvények	0	0,00%
A Magyar Állam által garantált egyéb kötvények, jelzáloglevelek	0	0,00%
Jelzáloglevelek	0	0,00%
Részvények	36 815 890	79,16%
Kollektív befektetési értékpapírok	0	0,00%
Nem árfolyamkockázat csökkentésére kötött származtatott ügyletek	0	0,00%
Határidős ügyletekkel fedezett részvényvásárlás	0	0,00%
Nettó eszközérték (saját tőke)	46 505 582	100,00%
Származékos ügyletek aránya	0,00%	
Nettó korrekciós tőkeáttétel	81,03%	
10 százaléknál magasabb részarányt képviselő eszközök: MNB120314, Magyar Telekom részvény, Unipetrol részvény		

Befektetési politika

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

Az elmúlt időszak eseményei

Az alap referencia hozamának 80%-os súlyát adó CETOP20 index januári emelkedő trendje megtört és kis volatilitás mellett oldalazott februárban. Várakozásaink szerint a jó nemzetközi befektetői hangulat a következő hónapokban is fennmarad, ezért továbbra is tartjuk a benchmark szerinti részvényt súlyt.