

ISIN kód: HU0000701693

A befektetési alap összesített és egy jegyre jutó nettó eszközértéke

Nettó eszközérték (HUF): 5,439,595,414

Árfolyam (HUF/db): 5.94595

A befektetési alap portfóliójának bemutatása:

Diszkontkincstárjegyek és MNB-kötvények	50.41%
Egyéb kötvények	3.65%
Jelzáloglevelek	0.49%
Külföldi kibocsátású állampapírok	0%
Külföldi kibocsátású egyéb kötvények	0%
Külföldi kibocsátású jelzáloglevelek	0%
Külföldi kibocsátású részvények	12.44%
Külföldi kibocsátású vállalati kötvények	12.25%
Magyar államkötvények	4.48%
Nem nyilvános vagy zárt végű kollektív befektetési értékpapírok	0%
Nyilvános nyíltvégű kollektív befektetési értékpapírok	3.21%
Likvid eszközök (azonnali fizetőképességhez)	-0.62%
Részvények	13.72%
Származtatott ügyletek eredménye	-0.04%
Vállalati kötvények	0%
Nettó eszközérték	100%

A portfólióban 10 százaléknál magasabb részarányt képviselő eszközök:

D130724 [HU0000519038], D130522 [HU0000519343]

Nettó összesített kockázati kitettség (tőkeáttétel) mértéke: 100.07%

Felelős kiadó: Concorde Alapkezelő zrt.
Cím: 1123 Budapest, Alkotás utca 50.
Honlap: www.privatvagyonkezes.hu
E-mail: kapcsolat@concordealapkezes.hu
Telefon: (1) 489 2280
Tevékenységi engedély száma: III/100.024-4/2002

Jogi nyilatkozat

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

ISIN kód: HU0000705702

A befektetési alap összesített és egy jegyre jutó nettó eszközértéke

Nettó eszközérték (HUF): 10,501,243,160

Árfolyam (HUF/db): 1.368039

A befektetési alap portfóliójának bemutatása:

Diszkontkincstárjegyek és MNB-kötvények	21.51%
Egyéb kötvények	4.3%
Jelzáloglevelek	0%
Külföldi kibocsátású állampapírok	9.52%
Külföldi kibocsátású egyéb kötvények	0%
Külföldi kibocsátású jelzáloglevelek	0%
Külföldi kibocsátású részvények	26.65%
Külföldi kibocsátású vállalati kötvények	20.99%
Magyar államkötvények	0%
Nem nyilvános vagy zárt végű kollektív befektetési értékpapírok	0%
Nyilvános nyíltvégű kollektív befektetési értékpapírok	0.32%
Likvid eszközök (azonnali fizetőképességhez)	2.52%
Részvények	12.46%
Származtatott ügyletek eredménye	0.97%
Vállalati kötvények	0.76%
Nettó eszközérték	100%

A portfólióban 10 százaléknál magasabb részarányt képviselő eszközök:

OTP - OPUS [XS0272723551]

Nettó összesített kockázati kitettség (tőkeáttétel) mértéke: 124.24%

Felelős kiadó: Concorde Alapkezelő zrt.
Cím: 1123 Budapest, Alkotás utca 50.
Honlap: www.privatvagyonkezes.hu
E-mail: kapcsolat@concordealapkezes.hu
Telefon: (1) 489 2280
Tevékenységi engedély száma: III/100.024-4/2002

Jogi nyilatkozat

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

ISIN kód: HU0000702030

A befektetési alap összesített és egy jegyre jutó nettó eszközértéke

Nettó eszközérték (HUF): 1,772,849,741

Árfolyam (HUF/db): 2.588801

A befektetési alap portfóliójának bemutatása:

Diszkontkincstárjegyek és MNB-kötvények	19.03%
Egyéb kötvények	2.76%
Jelzáloglevelek	2.63%
Külföldi kibocsátású állampapírok	0%
Külföldi kibocsátású egyéb kötvények	0%
Külföldi kibocsátású jelzáloglevelek	0%
Külföldi kibocsátású részvények	0%
Külföldi kibocsátású vállalati kötvények	2.49%
Magyar államkötvények	69.24%
Nem nyilvános vagy zárt végű kollektív befektetési értékpapírok	0%
Nyilvános nyíltvégű kollektív befektetési értékpapírok	0%
Likvid eszközök (azonnali fizetőképességhez)	-0.21%
Részvények	0%
Származtatott ügyletek eredménye	-0.02%
Vállalati kötvények	4.08%
Nettó eszközérték	100%

A portfólióban 10 százaléknál magasabb részarányt képviselő eszközök:

MÁK 2017/B [HU0000402375], MÁK 2022/A [HU0000402524], MÁK 2015/C [HU0000402581]

Nettó összesített kockázati kitettség (tőkeáttétel) mértéke: 100.01%

Felelős kiadó: Concorde Alapkezelő zrt.
Cím: 1123 Budapest, Alkotás utca 50.
Honlap: www.privatvagyonkezes.hu
E-mail: kapcsolat@concordealapkezes.hu
Telefon: (1) 489 2280
Tevékenységi engedély száma: III/100.024-4/2002

Jogi nyilatkozat

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

ISIN kód: HU0000702295

A befektetési alap összesített és egy jegyre jutó nettó eszközértéke

Nettó eszközérték (HUF): 6,976,172,961

Árfolyam (HUF/db): 1.526445

A befektetési alap portfóliójának bemutatása:

Diszkontkincstárjegyek és MNB-kötvények	5.7%
Egyéb kötvények	0%
Jelzáloglevelek	0%
Külföldi kibocsátású állampapírok	0%
Külföldi kibocsátású egyéb kötvények	0%
Külföldi kibocsátású jelzáloglevelek	0%
Külföldi kibocsátású részvények	3.16%
Külföldi kibocsátású vállalati kötvények	0%
Magyar államkötvények	0%
Nem nyilvános vagy zárt végű kollektív befektetési értékpapírok	0%
Nyilvános nyíltvégű kollektív befektetési értékpapírok	88.2%
Likvid eszközök (azonnali fizetőképességhez)	2.94%
Részvények	0%
Származtatott ügyletek eredménye	0%
Vállalati kötvények	0%
Nettó eszközérték	100%

A portfólióban 10 százaléknál magasabb részarányt képviselő eszközök:

ISHARES EMU INDEX [US4642866085], SPDR [US78462F1030]

Nettó összesített kockázati kitettség (tőkeáttétel) mértéke: 100%

Felelős kiadó: Concorde Alapkezelő zrt.
Cím: 1123 Budapest, Alkotás utca 50.
Honlap: www.privatvagyonkezes.hu
E-mail: kapcsolat@concordealapkezes.hu
Telefon: (1) 489 2280
Tevékenységi engedély száma: III/100.024-4/2002

Jogi nyilatkozat

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

ISIN kód: HU0000701487

A befektetési alap összesített és egy jegyre jutó nettó eszközértéke

Nettó eszközérték (HUF): 3,907,635,613

Árfolyam (HUF/db): 2.4109

A befektetési alap portfóliójának bemutatása:

Diszkontkincstárjegyek és MNB-kötvények	101.58%
Egyéb kötvények	0%
Jelzáloglevelek	0%
Külföldi kibocsátású állampapírok	0%
Külföldi kibocsátású egyéb kötvények	0%
Külföldi kibocsátású jelzáloglevelek	0%
Külföldi kibocsátású részvények	0%
Külföldi kibocsátású vállalati kötvények	0%
Magyar államkötvények	0%
Nem nyilvános vagy zárt végű kollektív befektetési értékpapírok	0%
Nyilvános nyíltvégű kollektív befektetési értékpapírok	0%
Likvid eszközök (azonnali fizetőképességhez)	-1.58%
Részvények	0%
Származtatott ügyletek eredménye	0%
Vállalati kötvények	0%
Nettó eszközérték	100%

A portfólióban 10 százaléknál magasabb részarányt képviselő eszközök:

D130724 [HU0000519038], D130410 [HU0000519293], D130529 [HU0000518956]

Nettó összesített kockázati kitettség (tőkeáttétel) mértéke: 100%

Felelős kiadó: Concorde Alapkezelő zrt.
Cím: 1123 Budapest, Alkotás utca 50.
Honlap: www.privatvagyonkezes.hu
E-mail: kapcsolat@concordealapkezes.hu
Telefon: (1) 489 2280
Tevékenységi engedély száma: III/100.024-4/2002

Jogi nyilatkozat

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

ISIN kód: HU0000702022

A befektetési alap összesített és egy jegyre jutó nettó eszközértéke

Nettó eszközérték (HUF): 3,790,805,563

Árfolyam (HUF/db): 4.357352

A befektetési alap portfóliójának bemutatása:

Diszkontkincstárjegyek és MNB-kötvények	8.65%
Egyéb kötvények	0.82%
Jelzáloglevelek	0%
Külföldi kibocsátású állampapírok	0%
Külföldi kibocsátású egyéb kötvények	0%
Külföldi kibocsátású jelzáloglevelek	0%
Külföldi kibocsátású részvények	30.27%
Külföldi kibocsátású vállalati kötvények	23.63%
Magyar államkötvények	0%
Nem nyilvános vagy zárt végű kollektív befektetési értékpapírok	0%
Nyilvános nyíltvégű kollektív befektetési értékpapírok	0%
Likvid eszközök (azonnali fizetőképességhez)	-1.24%
Részvények	37.95%
Származtatott ügyletek eredménye	-0.08%
Vállalati kötvények	0%
Nettó eszközérték	100%

A portfólióban 10 százaléknál magasabb részarányt képviselő eszközök:

MAGNOLIA FIN [XS0247761827], OTP - OPUS [XS0272723551]

Nettó összesített kockázati kitettség (tőkeáttétel) mértéke: 100.13%

Felelős kiadó: Concorde Alapkezelő zrt.
Cím: 1123 Budapest, Alkotás utca 50.
Honlap: www.privatvagyonkezes.hu
E-mail: kapcsolat@concordealapkezes.hu
Telefon: (1) 489 2280
Tevékenységi engedély száma: III/100.024-4/2002

Jogi nyilatkozat

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

ISIN kód: HU0000701685

A befektetési alap összesített és egy jegyre jutó nettó eszközértéke

Nettó eszközérték (HUF): 13,991,627,784

Árfolyam (HUF/db): 3.614393

A befektetési alap portfóliójának bemutatása:

Diszkontkincstárjegyek és MNB-kötvények	48.23%
Egyéb kötvények	8.76%
Jelzáloglevelek	1.86%
Külföldi kibocsátású állampapírok	0%
Külföldi kibocsátású egyéb kötvények	0%
Külföldi kibocsátású jelzáloglevelek	0%
Külföldi kibocsátású részvények	0%
Külföldi kibocsátású vállalati kötvények	1.81%
Magyar államkötvények	36.96%
Nem nyilvános vagy zárt végű kollektív befektetési értékpapírok	0%
Nyilvános nyíltvégű kollektív befektetési értékpapírok	0%
Likvid eszközök (azonnali fizetőképességhez)	-0.12%
Részvények	0%
Származtatott ügyletek eredménye	-0.01%
Vállalati kötvények	2.52%
Nettó eszközérték	100%

A portfólióban 10 százaléknál magasabb részarányt képviselő eszközök:

D140108 [HU0000519285], MÁK 2015/B [HU0000402482], MÁK 2015/C [HU0000402581], D130918 [HU0000519111]

Nettó összesített kockázati kitettség (tőkeáttétel) mértéke: 100.01%

Felelős kiadó: Concorde Alapkezelő zrt.
Cím: 1123 Budapest, Alkotás utca 50.
Honlap: www.privatvagyonkezes.hu
E-mail: kapcsolat@concordealapkezes.hu
Telefon: (1) 489 2280
Tevékenységi engedély száma: III/100.024-4/2002

Jogi nyilatkozat

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

ISIN kód: HU0000703749

A befektetési alap összesített és egy jegyre jutó nettó eszközértéke

Nettó eszközérték (HUF): 34,449,819,010

Árfolyam (HUF/db): 1.990784

A befektetési alap portfóliójának bemutatása:

Diszkontkincstárjegyek és MNB-kötvények	89.4%
Egyéb kötvények	0%
Jelzáloglevelek	0%
Külföldi kibocsátású állampapírok	6.88%
Külföldi kibocsátású egyéb kötvények	0%
Külföldi kibocsátású jelzáloglevelek	0%
Külföldi kibocsátású részvények	0%
Külföldi kibocsátású vállalati kötvények	0%
Magyar államkötvények	0%
Nem nyilvános vagy zárt végű kollektív befektetési értékpapírok	0%
Nyilvános nyíltvégű kollektív befektetési értékpapírok	0%
Likvid eszközök (azonnali fizetőképességhez)	3.34%
Részvények	0.54%
Származtatott ügyletek eredménye	-0.16%
Vállalati kötvények	0%
Nettó eszközérték	100%

A portfólióban 10 százaléknál magasabb részarányt képviselő eszközök:

D140108 [HU0000519285], D130918 [HU0000519111], D131113 [HU0000519202]

Nettó összesített kockázati kitettség (tőkeáttétel) mértéke: 126.89%

Felelős kiadó: Concorde Alapkezelő zrt.
Cím: 1123 Budapest, Alkotás utca 50.
Honlap: www.privatvagyonkezes.hu
E-mail: kapcsolat@concordealapkezes.hu
Telefon: (1) 489 2280
Tevékenységi engedély száma: III/100.024-4/2002

Jogi nyilatkozat

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

Pioneer Aranysárkány Ázsiai Alapok Alapja

A sorozat

2013. február

Alapinformációk

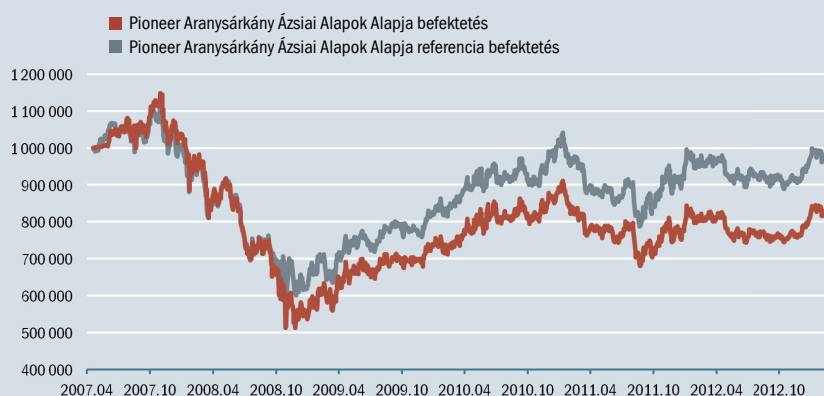
- **Befektetési cél:** a tágabban értelmezett távol-keleti és csendes óceáni térség részvénypiacaira irányuló, megfelelően diverzifikált befektetéssel hosszabb távon maximális tőkenövekmény elérése.
- **Befektetési eszközök:** az Alap befektetési célját elsősorban a távol-keleti és csendes-óceáni régióba 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 2013.02.28-én:** 1 712 914 797 Ft
- **Egy jegyre jutó nettó eszközérték 2013.02.28-én**
A sorozat: 0,860974 Ft
- **ISIN kód:** HU0000705330
- **Javasolt minimális befektetési idő:** 3–5 év
- **Devizanem:** HUF
- **Alap VaR mutató¹:** 1,93%
- **Referencia befektetés VaR mutató¹:** 2,25%
- **Alap szórás²:** 15,13%
- **Kockázati szint:** magas 
- **Teljes költség hányados (TER mutató³):**

2010	2,16%
2009	2,16%
2008	2,16%

Piaci környezet

A vezető ázsiai részvényindexek vegyes teljesítményt nyújtottak februárban a világban uralkodó vegyes hangulatnak megfelelően. A nagyobb ázsiai fejlődő piaci gazdaságok részvényindexei kevésbé teljesítettek jól; a shanghai-i, a hongkongi és az indiai indexek is veszítettek értékükből. Ugyanakkor a fejlett ázsiai piacok részvényei kedvezőbb havi hozamokat értek el, például a japán 3,8%-ot, az ausztrál 4,6%-ot emelkedett. A japán rally a japán jegybank és kormány által indított gazdaságélénkítő csomagoknak is köszönhető. A forint az összes vezető ázsiai devizával szemben gyengült, ezért a forintosított hozamok magasabbak lettek.

Az indulástól 2013.02.28-ig elért nettó teljesítmény

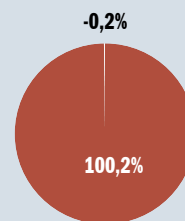


Forrás: Bloomberg, Pioneer Alapkezelő

A portfólió összetétele*

2013.02.28

■ Nyíltvégű alap befektetési jegye	1 716 176 517 Ft
□ Egyéb eszközök**	-3 261 720 Ft
Eszközök összesen	1 712 914 797 Ft



kerekített értékek

* A portfólió összetétel az alap teljes eszközértékére vonatkozik.

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

Hozamadatok

	Referencia
2013.02.28	Alap befektetés
Év elejétől számított hozam*	-
12 hónap*	6,30% 7,47%
2 évre**	2,39% 3,88%
3 évre**	4,99% 6,53%
4 évre**	9,80% 11,59%
5 évre**	-1,44% 2,50%
Indulástól**	-2,52% 2,64%

* nem évesített hozam
** évesített hozam

Egyéves hozamok

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

* Az alap indulásának éve

Közvetett részvény befektetések ország-súlyai - top 5

Ország	Súlyok*
Japán	20,58%
Kína	20,43%
Dél-Korea	15,67%
Hong Kong	12,80%
Ausztrália	12,74%

* Közelítő értékek, mivel a mögöttes alapok portfólió összetétel jelentései, melyek adatforrásként szolgálnak, nem eszközzintű portfólió-jelentések.

Az Alap múltbéli teljesítménye nem jelent garanciát az Alap jövőbeli teljesítményére nézve. A Pioneer Alapkezelő Zrt. jelen kiadványában a PSZÁF Ajánlásban és a BAMOSZ Teljesítménybemutatósi és Hirdetési normáiban meghatározott időszakokra vonatkozóan mutatja be az alapok teljesítményét.

Az Alap fent bemutatott hozam- és teljesítmény adatai a forgalmazási költségek levonása előtti nettó adatok. A referencia befektetés fentiekben szereplő hozam- és teljesítmény adatai – az indulástól számított hozam kivételével – az alapot terhelő költségek levonása utáni értékek. A referencia befektetés hozama egy olyan viszonyítási alapként használt hozam, amelyhez egy portfólió vagy befektetési alap teljesítményét mérik. Az Alap teljesítménye magasabb és alacsonyabb is lehet, mint a választott referenciaindex teljesítményét reprezentáló adat.

Jogi nyilatkozat

Jelen tájékoztatás nem minősül ajánlattételnek vagy befektetési tanácsadásnak.

Tájékoztatjuk továbbá, hogy a befektetésből származó haszon és a befektetés eredeti értéke ingadozni fog, ami által a befektetők tulajdonában lévő eszközök, amennyiben azok értékesítésére sor kerül, többet vagy kevesebbet is érhetnek, mint a befizetett összeg. Javasoljuk, hogy mielőtt meghozza befektetési döntését óvatosan mérlegelje a befektetés tárgyát, kockázatát, díjait és a befektetésből származó esetleges károkat. Ennek megfelelően kérjük, hogy döntése meghozatala előtt tájékozódjon az alap befektetési politikájáról, forgalmazási és egyéb költségeiről, a befektetés lehetséges kockázatairól az Alap Pénzügyi Szervezetek Állami Felügyelete által jóváhagyott, mindenkor hatályos, hivatalos tájékoztatójából, kezelési szabályzatából és kiemelt befektetői információjából, melyek az alapkezelő (www.pioneerinvestments.hu), a forgalmazó(k) és a Felügyelet (www.kozzetetelek.hu) honlapjain érhetők el. Az Alaphoz kapcsolódó forgalmazási költségekről az említett dokumentumokon túl a főforgalmazó honlapján közzétett mindenkor hatályos kondíciós lista 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. törekszik a jelen kiadványban szereplő információk folyamatos frissítésére, ugyanakkor nem vállal felelősséget az információk esetleges hiányosságai vagy pontatlanságai miatt. A befektetési jegyek egyik forgalmazója az UniCredit Bank Hungary Zrt. (tev. eng. száma: I-1523/2003) a Budapesti Értéktőzsde tagja.

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

² Az alap árfolyamának átlagtól való átlagos eltérésének mértéke.

³ Az alapot terhelő összes közvetlen költség aránya az átlagos kezelt vagyona vetítve.

Pioneer Közép-Európai Részvény Alap

A sorozat

2013. február

Alapinformációk

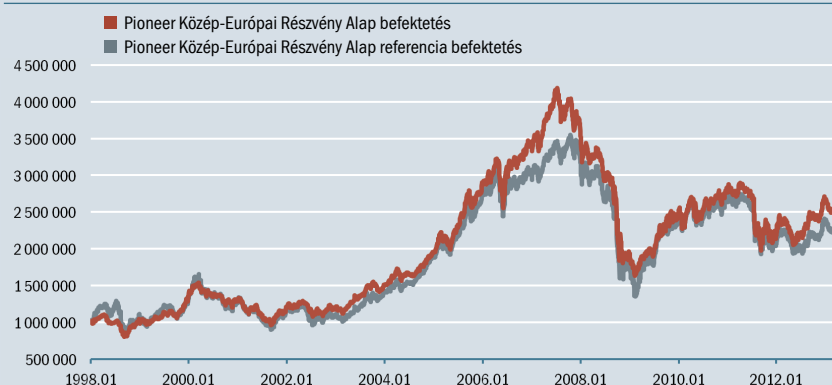
- **Befektetési cél:** döntően közép-európai, kisebb mértékben más kelet-európai (pl. orosz, török) országok részvényeibe történő befektetéseken keresztül hosszabb távon maximális tőkenövekmény elérése.
- **Befektetési eszközök:** hazai és közép-európai (elsősorban magyar, cseh, lengyel, másodsorban török, orosz, osztrák) részvénytársaságok ígéretes növekedési potenciálal rendelkező részvényei. Az alap esetében nincs tőkeáttétel, az alapkezelő a devizakockázat csökkentése érdekében fedezeti ügyleteket köthet.
- **Referencia befektetés:** 90% CETOP20, 10% RMAX Index
- **BAMOSZ besorolás:** Részvényalap
- **Az Alap indulása:** 1998. január 13.
- **Letétkezelő:** UniCredit Bank Hungary Zrt.
- **Könyvvizsgáló:** KPMG Hungaria Kft.
- **Teljes nettó eszközérték 2013.02.28-én:** 3 922 419 486 Ft
- **Egy jegyre jutó nettó eszközérték 2013.02.28-én**
- **A sorozat:** 7,250654 Ft
- **ISIN kód:** HU0000701891
- **Javasolt minimális befektetési idő:** 3-5 év
- **Devizanem:** HUF
- **Alap VaR mutató¹:** 1,73%,
- **Referencia befektetés VaR mutató¹:** 1,61%
- **Alap szórás²:** 18,55%
- **Kockázati szint:** magas
- **Teljes költség hányados (TER mutató³):**

2010	2,23%
2009	2,27%
2008	2,26%
2007	2,28%
2006	2,29%
2005	2,32%
2004	2,21%

Piaci környezet

A CETOP20-as index árfolyama februárban 0,6%-ot csökkent, a nemzetközi piaci hangulat vegyes volt februárban. A bankpapírok az index fölött, a nyersanyag és közmű cégek az index alatt teljesítettek. A legrosszabb teljesítményt a TPSA lengyel telekom vállalat érte el 42,2%-os árfolyamvesztésével. A zuhanást a várakozásoktól messze elmaradó negyedéves eredmények és az ismételt lecsökkentett osztalékjavaslat okozták. A lengyel telekom piacon az elmúlt évben erős verseny indult meg, melyet az aszimmetrikus kapcsolási díjak rendszere is nehezített. Ezen keresztül támogatták a lengyel hatóságok az egykori monopol pozícióban lévő TPSA versenytársait. A vállalat bevételei nem csökkentek drasztikus mértékben, azonban az elért profit jelentősen visszaesett, emiatt a menedzsment az eredetileg 1,5 zloty-s osztalékjavaslatát októberben 1-re, majd februárban 0,5-re csökkentette, és emellett eltörölte részvény-visszavásárlási programját is.

Az indulástól 2013.02.28-ig elért nettó teljesítmény



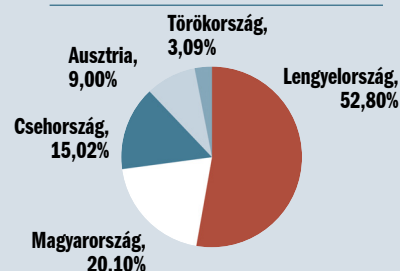
Forrás: Bloomberg, Pioneer Alapkezelő

A portfólió összetétele* 2013.02.28

Magyar részvények	747 851 455 Ft
Külföldi részvények	2 973 471 185 Ft
Egyéb eszközök**	201 096 846 Ft
Eszközök összesen	3 922 419 486 Ft

* A portfólió összetétel az alap teljes eszközértékére vonatkozik.
** Az egyéb eszközök az alap folyószámla-egyenlegét, pénzügyi betéteit, az iton 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.

Részvényeszközök országok szerinti megoszlása



Hozam adatok

	Referencia	
2013.02.28	Alap befektetés	
Év elejétől számított hozam*	-	-
12 hónap*	6,99%	1,53%
2 évre**	-3,74%	-7,05%
3 évre**	1,96%	-1,56%
4 évre**	10,24%	12,16%
5 évre**	-5,12%	-5,28%
Indulástól**	6,34%	7,75%

* nem évesített hozam
** évesített hozam

Egyéves hozamok

	Referencia	
2013.02.28	Alap befektetés	
2012	21,81%	13,45%
2011	-21,48%	-21,78%
2010	15,57%	13,99%
2009	30,12%	34,47%
2008	-51,20%	-48,22%
2007	10,41%	9,52%
2006	24,82%	15,37%
2005	42,51%	41,59%
2004	31,41%	41,04%
2003	25,70%	27,27%

Az 5 legnagyobb súlyú részvény

BANK PKO (PL)	11,71%
Powszechny Zaklad	
Ubezpieczen (PL)	11,13%
KGHM (PL)	10,54%
ERSTE Bank (AT)	9,00%
Bank Peakao (PL)	8,89%

Az Alap múltbéli teljesítménye nem jelent garanciát az Alap jövőbeli teljesítményére nézve. A Pioneer Alapkezelő Zrt. jelen kiadványában a PSZÁF Ajánlásban és a BAMOSZ Teljesítménybemutatói és Hirdetési normáiban meghatározott időszakokra vonatkozóan mutatja be az alapok teljesítményét.

Az Alap fent bemutatott hozam- és teljesítmény adatai a forgalmazási költségek levonása előtti nettó adatok. A referencia befektetés fentiekben szereplő hozam- és teljesítmény adatai – az indulástól számított hozam kivételével – az alapot terhelő költségek levonása utáni értékek. A referencia befektetés hozama egy olyan viszonyítási alapként használt hozam, amelyhez egy portfólió vagy befektetési alap teljesítményét mérik. Az Alap teljesítménye magasabb és alacsonyabb is lehet, mint a választott referenciaindex teljesítményét reprezentáló adat.

Jogi nyilatkozat

Jelen tájékoztatás nem minősül ajánlattételnek vagy befektetési tanácsadásnak.

Tájékoztatjuk továbbá, hogy a befektetésből származó haszon és a befektetés eredeti értéke ingadozni fog, ami által a befektetők tulajdonában lévő eszközök, amennyiben azok értékesítésére sor kerül, többet vagy kevesebbet is érhetnek, mint a befizetett összeg. Javasoljuk, hogy mielőtt meghozza befektetési döntését óvatosan mérlegelje a befektetés tárgyát, kockázatát, díjait és a befektetésből származó esetleges károkat. Ennek megfelelően kérjük, hogy döntése meghozatala előtt tájékozódjon az alap befektetési politikájáról, forgalmazási és egyéb költségeiről, a befektetés lehetséges kockázatairól az Alap Pénzügyi Szervezetek Állami Felügyelete által jóváhagyott, mindenkor hatályos, hivatalos tájékoztatójából, kezelési szabályzatából és kiemelt befektetői információjából, melyek az alapkezelő (www.pioneerinvestments.hu), a forgalmazó(k) és a Felügyelet (www.kozzetetelek.hu) honlapjain érhetők el. Az Alaphoz kapcsolódó forgalmazási költségekről az említett dokumentumokon túl a főforgalmazó honlapján közzétett mindenkor hatályos kondíciós lista 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. törekszik a jelen kiadványban szereplő információk folyamatos frissítésére, ugyanakkor nem vállal felelősséget az információk esetleges hiányosságai vagy pontatlanságai miatt. A befektetési jegyek egyik forgalmazója az UniCredit Bank Hungary Zrt. (tev. eng. száma: I-1523/2003) a Budapesti Értéktőzsde tagja.

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

² Az alap árfolyamának átlagtól való átlagos eltérése mértéke.

³ Az alapot terhelő összes közvetlen költség aránya az átlagos kezelt vagyona vetítve.

Pioneer Magyar Indexkövető Részvény Alap

A sorozat

2013. február

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 2013.02.28-én:** 1 651 649 233 Ft
- **Egy jegyre jutó nettó eszközérték 2013.02.28-én**
A sorozat: 2,383450 Ft
- **ISIN kód:** HU0000701842
- **Javasolt minimális befektetési idő:** 3-5 év
- **Devizanem:** HUF
- **Alap VaR mutató¹:** 3,07%
- **Referencia befektetés VaR mutató¹:** 2,71%
- **Alap szórás²:** 21,29%
- **Kockázati szint:** magas
- **Teljes költség hányados (TER mutató)³:**

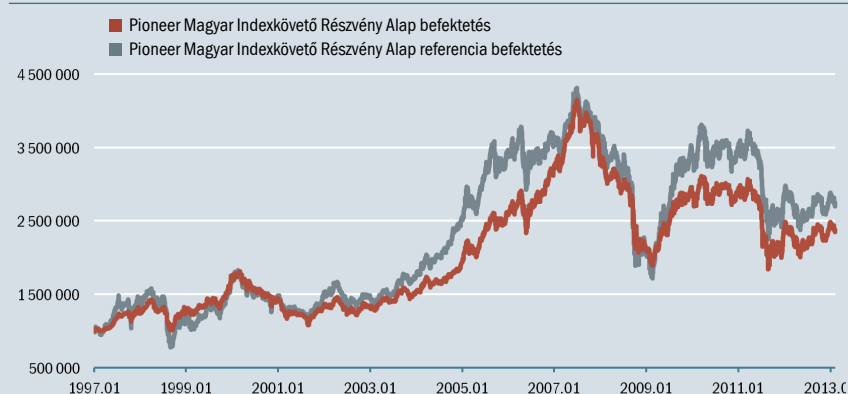
2010	2,15%
2009	2,19%
2008	2,19%
2007	2,21%
2006	2,24%
2005	2,25%
2004	1,96%

Piaci környezet

A januári emelkedés után, februárban a BUX index árfolyama 3%-ot csökkent, melynek háttérében hazai és nemzetközi okok is állhatnak. A nemzetközi piaci hangulat nem volt felhőtlen, mivel az amerikai költségvetési vita ismét terítékre került, illetve Európában két adóssággondokkal küszködő országban is politikai bizonytalanság fenyegetett. A hazai bizonytalanságot a márciustól kinevezésre kerülő jegybankelnök okozta, ugyanis hivatalosan egyetlen jelöltet sem neveztek meg február vége előtt.

A MOL és a Richter alul, a Magyar Telekom, az Egis és az OTP felülteljesítették az indexet. A MOL negyedéves számai egyszeri tételek és szűkebb marzs-eredmények miatt, míg a Richter eredményei a gyengébb értékesítési adatok, a vártnál magasabb K+F kiadások és a gyenge forint következtében messze elmaradtak a várakozásoktól. A MOL árfolyamára a Dana Gas részvényblokkjának piacra dobása is kedvezőtlen hatást gyakorolt. A Magyar Telekom és az Egis árfolyamának kedvezőbb alakulása a várakozásokat meghaladó negyedéves eredményeknek köszönhető, ráadásul a Magyar Telekom menedzsmentje a várt 40-45 Ft-os osztalékkal szemben 50 Ft-ot fog javasolni az éves közgyűlésen.

Az indulástól 2013.02.28-ig elért nettó teljesítmény

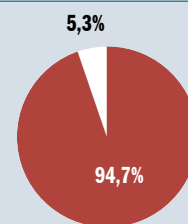


Forrás: Bloomberg, Pioneer Alapkezelő

A portfólió összetétele*

2013.02.28

Magyar részvények	1 564 611 281 Ft
Egyéb eszközök**	87 037 952 Ft
Eszközök összesen	1 651 649 233 Ft



kerekített értékek

* A portfólió összetétel az alap teljes eszközértékére vonatkozik.

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

Hozam adatok

	Referencia Alap befektetés
2013.02.28	
Év elejétől számított hozam*	-
12 hónap*	-0,58% -4,59%
2 évre**	-9,00% -10,81%
3 évre**	-5,22% -6,29%
4 évre**	5,07% 11,19%
5 évre**	-5,40% -4,10%
Indulástól**	5,54% 8,37%

* nem évesített hozam
** évesített hozam

Egyéves hozamok

	Referencia Alap befektetés
2012	8,73% 4,77%
2011	-24,00% -22,47%
2010	-2,25% -0,14%
2009	33,62% 56,77%
2008	-42,26% -45,17%
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%

Az 5 legnagyobb súlyú részvény

	NEÉ %-ban
OTP	33,29%
MOL	28,83%
Richter	20,63%
MAGYAR	
TELECOM RT.	11,05%
EGIS	5,62%

Az Alap múltbéli teljesítménye nem jelent garanciát az Alap jövőbeli teljesítményére nézve. A Pioneer Alapkezelő Zrt. jelen kiadványában a PSZÁF Ajánlásban és a BAMOSZ Teljesítménybemutatósi és Hirdetési normáiban meghatározott időszakokra vonatkozóan mutatja be az alapok teljesítményét.

Az Alap fent bemutatott hozam- és teljesítmény adatai a forgalmazási költségek levonása előtti nettó adatok. A referencia befektetés fentiekben szereplő hozam- és teljesítmény adatai – az indulástól számított hozam kivételével – az alapot terhelő költségek levonása utáni értékek. A referencia befektetés hozama egy olyan viszonyítási alapként használt hozam, amelyhez egy portfólió vagy befektetési alap teljesítményét mérik. Az Alap teljesítménye magasabb és alacsonyabb is lehet, mint a választott referenciaindex teljesítményét reprezentáló adat.

Jogi nyilatkozat

Jelen tájékoztatás nem minősül ajánlattételnek vagy befektetési tanácsadásnak.

Tájékoztatjuk továbbá, hogy a befektetésből származó haszon és a befektetés eredeti értéke ingadozni fog, ami által a befektetők tulajdonában lévő eszközök, amennyiben azok értékesítésére sor kerül, többet vagy kevesebbet is érhetnek, mint a befizetett összeg. Javasoljuk, hogy mielőtt meghozza befektetési döntését óvatosan mérlegelje a befektetés tárgyát, kockázatát, díjait és a befektetésből származó esetleges károkat. Ennek megfelelően kérjük, hogy döntése meghozatala előtt tájékozódjon az alap befektetési politikájáról, forgalmazási és egyéb költségeiről, a befektetés lehetséges kockázatairól az Alap Pénzügyi Szervezetek Állami Felügyelete által jóváhagyott, mindenkor hatályos, hivatalos tájékoztatójából, kezelési szabályzatából és kiemelt befektetői információjából, melyek az alapkezelő (www.pioneerinvestments.hu), a forgalmazó(k) és a Felügyelet (www.kozzetetelek.hu) honlapjain érhetők el. Az Alaphoz kapcsolódó forgalmazási költségekről az említett dokumentumokon túl a főforgalmazó honlapján közzétett mindenkor hatályos kondíciós lista 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. törekszik a jelen kiadványban szereplő információk folyamatos frissítésére, ugyanakkor nem vállal felelősséget az információk esetleges hiányosságai vagy pontatlanságai miatt. A befektetési jegyek egyik forgalmazója az UniCredit Bank Hungary Zrt. (tev. eng. száma: I-1523/2003) a Budapesti Értéktőzsde tagja.

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

² Az alap árfolyamának átlagtól való átlagos eltérése mértéke.

³ Az alapot terhelő összes közvetlen költség aránya az átlagos kezelt vagyona vetítve.

Pioneer Magyar Kötvény Alap

A sorozat

2013. február

Alapinformációk

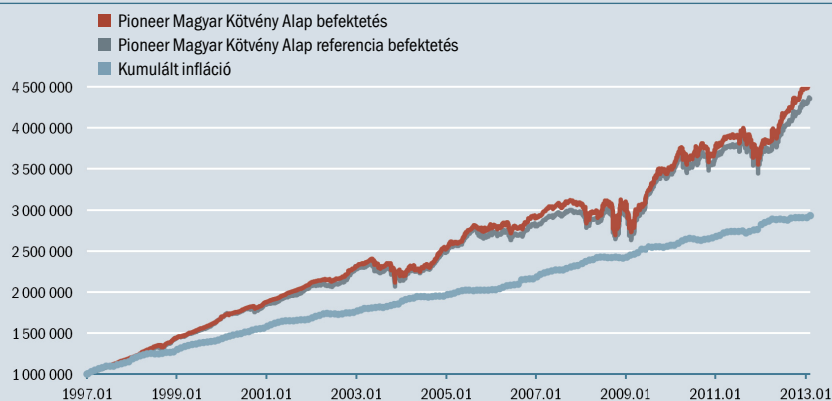
- **Befektetési cél:** mérsékelt kockázat felvállalása mellett a hazai állampapírokéval versenyképes hozam elérése.
- **Befektetési eszközök:** elsősorban közepes és hosszabb futamidejű magyar állampapírok, emellett pénzügyi eszközök, vállalati kötvények, jelzáloglevelek, külföldi kötvények, eseti jelleggel 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 2013.02.28-én:** 8 128 399 879 Ft
- **Egy jegyre jutó nettó eszközérték 2013.02.28-én**
A sorozat: 4,538756 Ft
- **ISIN kód:** HU0000701834
- **Javasolt minimális befektetési idő:** 2 év
- **Devizanem:** HUF
- **Alap VaR mutató¹:** 0,71%,
- **Referencia befektetés VaR mutató¹:** 0,72%
- **Alap szórás²:** 7,63%
- **Kockázati szint:** közepes 
- **Teljes költség hányados (TER mutató)³:**

2010	1,24%
2009	1,25%
2008	1,25%
2007	1,25%
2006	1,26%
2005	1,26%
2004	1,27%

Piaci környezet

Februárban alapvetően várakozás jellemezte a hazai kötvénypiacot. Forgalom nélkül zajlottak le a hozammozgások. A három- és öt éves kamatszint mintegy 25 bázispontot csökkent az elmúlt hónapban, ugyanakkor a 10-15 éves szegmens szinte semmit nem változott. Elemzők szerint ezzel árazta be a piac Matolcsy György jegybankelnökségét: a rövid kamatok esnek, mivel szinte garantálhatóak a további kamatvágások, viszont a hosszú papírok nem teljesítenek jól, mivel a nem konvencionális monetáris lazítás, és a mértékelen kamatvágások a forint jelentős gyengülésével járhatnak együtt. Ez utóbbi pedig a devizaadósság ártértékelődésén keresztül monoton növekvővé teszi a GDP-arányos adósságpályát, hosszú távon rontja az ország hitelképességét. Pontosan ezt árazza a kötvénypiac akkor, amikor a 3 éves hozam 5,3%-ra csökken, miközben a 10 éves 6,25% körül ragad. Ez 6,45%-os 3 év múltvai 5 éves kamatot, és 7,3%-os 5 év múltvai 5 éves határidős hozamot áraz (február végén 5,65% az öt éves!!!). A várakozásokkal és az előzetes híresztelésekkel összhangban, február 28-án Orbán Viktor Matolcsy Györgyöt jelölte az MNB, és Varga Mihályt az NGM élére. A Pioneer hazai kötvényalap egész hónapban, összességében, a referencia indexhez hasonló kamatkockázatot tartott. Ugyanakkor az alap összetétele eltér a benchmarktól. Ahogy relatíve olcsóbbá válik, egyre inkább túl is súlyoztuk a hosszú kötvényeket, és csak keveset tartunk az általunk már drágának gondolt rövid lejáratokból. Ez akkor fog jól teljesíteni, ha csökken a 3 éves és 10 éves hozam közti kamatkülönbség a jelenlegi, általunk extrémnek tartott 1 százalékpont körüli mértékről.

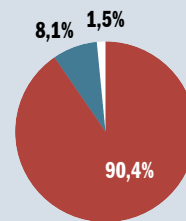
Az indulástól 2013.02.28-ig elért nettó teljesítmény



A portfólió összetétele*

2013.02.28

Magyar állampapír	7 348 488 394 Ft
Vállalati és egyéb kötvények	654 423 159 Ft
Egyéb eszközök**	125 488 326 Ft
Eszközök összesen	8 128 399 879 Ft



kerekített értékek

* A portfólió összetétel az alap teljes eszközértékére vonatkozik.

** Az egyéb eszközök az alap folyószámla-egyenlegét, pénzügyi betéteit, az úton lévő tételeket, a napi forgalmazás egyenlegét, a határidős pozíciók nettó értékét és a költségeket foglalják magukban. Havi zárásakor a határidős pozíciók nettó értéke -27 070 978 Ft.

Hozam adatok

	Referencia Alap befektetés
2013.02.28	
Év elejétől számított hozam*	-
12 hónap*	18,26% 16,28%
2 évre**	9,03% 8,44%
3 évre**	8,25% 7,45%
4 évre**	12,90% 12,65%
5 évre**	9,02% 8,76%
Indulástól**	9,85% 10,74%

* nem évesített hozam
** évesített hozam

Egyéves hozamok

	Referencia Alap befektetés
2012	22,19% 20,39%
2011	0,03% 0,29%
2010	6,40% 5,08%
2009	12,08% 12,72%
2008	-0,03% 1,30%
2007	5,07% 4,90%
2006	5,85% 5,36%
2005	8,69% 7,41%
2004	12,34% 12,60%
2003	-1,17% -1,52%

Az 5 legnagyobb súlyú kötvény

	NEÉ %-ban
2022/A MÁK	17,5%
2019/A MÁK	12,4%
2015/A MÁK	11,0%
2023/A MÁK	8,7%
PEMÁK 2015/X	5,6%

Az Alap múltbéli teljesítménye nem jelent garanciát az Alap jövőbeli teljesítményére nézve. A Pioneer Alapkezelő Zrt. jelen kiadványában a PSZÁF Ajánlásban és a BAMOSZ Teljesítménybemutatósi és Hirdetési normáiban meghatározott időszakokra vonatkozóan mutatja be az alapok teljesítményét.

Az Alap fent bemutatott hozam- és teljesítmény adatai a forgalmazási költségek levonása előtti nettó adatok. A referencia befektetés fentiekben szereplő hozam- és teljesítmény adatai – az indulástól számított hozam kivételével – az alapot terhelő költségek levonása utáni értékek. A referencia befektetés hozama egy olyan viszonyítási alapként használt hozam, amelyhez egy portfólió vagy befektetési alap teljesítményét mérik. Az Alap teljesítménye magasabb és alacsonyabb is lehet, mint a választott referenciaindex teljesítményét reprezentáló adat.

Jogi nyilatkozat

Jelen tájékoztatás nem minősül ajánlattételnek vagy befektetési tanácsadásnak.

Tájékoztatjuk továbbá, hogy a befektetésből származó haszon és a befektetés eredeti értéke ingadozni fog, ami által a befektetők tulajdonában lévő eszközök, amennyiben azok értékesítésére sor kerül, többet vagy kevesebbet is érhetnek, mint a befizetett összeg. Javasoljuk, hogy mielőtt meghozza befektetési döntését óvatosan mérlegelje a befektetés tárgyát, kockázatát, díjait és a befektetésből származó esetleges károkat. Ennek megfelelően kérjük, hogy döntése meghozatala előtt tájékozódjon az alap befektetési politikájáról, forgalmazási és egyéb költségeiről, a befektetés lehetséges kockázatairól az Alap Pénzügyi Szervezetek Állami Felügyelete által jóváhagyott, mindenkor hatályos, hivatalos tájékoztatójából, kezelési szabályzatából és kiemelt befektetői információjából, melyek az alapkezelő (www.pioneerinvestments.hu), a forgalmazó(k) és a Felügyelet (www.kozzetetelek.hu) honlapjain érhetők el. Az Alaphoz kapcsolódó forgalmazási költségekről az említett dokumentumokon túl a főforgalmazó honlapján közzétett mindenkor hatályos kondíciós lista 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. törekszik a jelen kiadványban szereplő információk folyamatos frissítésére, ugyanakkor nem vállal felelősséget az információk esetleges hiányosságai vagy pontatlanságai miatt. A befektetési jegyek egyik forgalmazója az UniCredit Bank Hungary Zrt. (tev. eng. száma: I-1523/2003) a Budapesti Értéktőzsde tagja.

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

² Az alap árfolyamának átlagtól való átlagos eltérése mértéke.

³ Az alapot terhelő összes közvetlen költség aránya az átlagos kezelt vagyona vetítve.

Pioneer Magyar Pénzpiaci Alap

A sorozat

2013. február

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 2013.02.28-én:** 45 677 515 529 Ft
- **Egy jegyre jutó nettó eszközérték 2013.02.28-én**
A sorozat: 3,674586 Ft
- **ISIN kód:** HU0000701909
- **Javasolt minimális befektetési idő:** 1-3 hónap
- **Devizanem:** HUF
- **Alap VaR mutató¹:** 0,15%
- **Referencia befektetés VaR mutató¹:** 0,12%
- **Alap szórás²:** 0,61%
- **Kockázati szint:** alacsony
- **Teljes költség hányados (TER mutató³):**

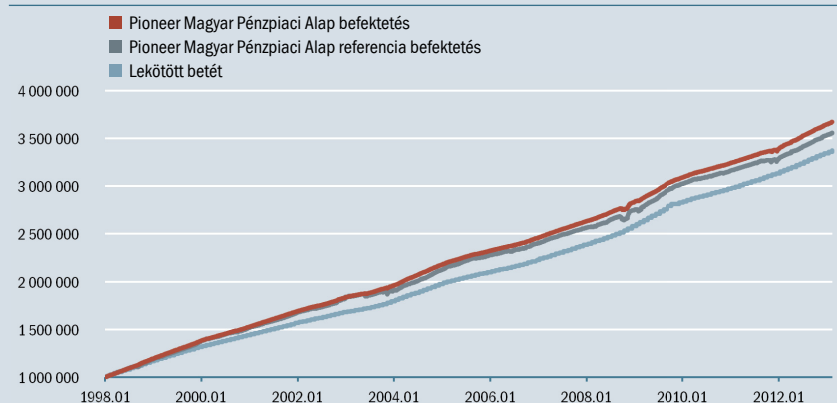
2010	0,93%
2009	0,94%
2008	0,94%
2007	0,95%
2006	0,95%
2005	0,94%
2004	0,94%

Piaci környezet

A magyar pénzpiaci eszközök további komoly hozamcsökkenést produkáltak februárban. Elemzők szerint ezzel árazta a piac Matolcsy György jegybankelnökségének növekvő esélyét. Minden rövid lejáratú állampapír jól teljesített. Az egy éves, és annál rövidebb lejáratok már mind 5% alatti hozammal kereskednek. A három hónapos diszkontkincstárjegy kamatszintje 45 bázispontot, a fél éves és az éves pedig 35 bázispontot esett. Ezzel párhuzamosan azonban a forint folyamatosan gyengült, az euróval szemben megközelítette a 300-as szintet, de a svájci frank is 240 fölé ment. Emögött feltehetően Matolcsy várható unortodox monetáris politikája, és annak hosszú távú, esetleges kedvezőtlen hatásai állnak. A várakozásokkal, előzetes híresztelésekkel összhangban, február 28-án Orbán Viktor Matolcsy Györgyöt jelölte az MNB, és Varga Mihályt az NGM élére. A további kamatsökkentéseknek csak a forint túlzott gyengülése szabhat határt.

A Pioneer Magyar Pénzpiaci alap továbbra is nagyon konzervatív befektetési stratégiát folytat, a portfólió döntően rövid futamidejű állampapírokból (főként diszkontkincstárjegyekből), valamint bankbetétekből áll.

Az indulástól 2013.02.28-ig elért nettó teljesítmény

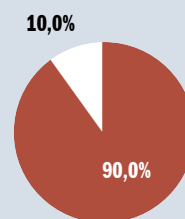


Forrás: ÁKK, MNB, Pioneer Alapkezelő

A portfólió összetétele*

2013.02.28

	Magyar állampapír	41 131 831 591 Ft
	Egyéb eszközök**	4 545 683 938 Ft
	Eszközök összesen	45 677 515 529 Ft



kerekített értékek

* A portfólió összetétel az alap teljes eszközértékére vonatkozik.

** Az egyéb eszközök az alap folyószámla-egyenlegét, pénzpiaci betéteit, az úton lévő tételeket, a napi forgalmazás egyenlegét, a határidős pozíciók nettó értékét és a költségeket foglalják magukban. Havi záráskor a határidős pozíciók nettó értéke -121 084 971 Ft.

Hozam adatok

	Referencia	
2013.02.28	Alap befektetés	
3 hónap*	1,68%	1,65%
6 hónap*	3,42%	3,39%
12 hónap*	7,23%	7,11%
2 évre**	6,21%	5,81%
3 évre**	5,73%	5,36%
4 évre**	6,52%	6,65%
5 évre**	6,77%	6,70%
Indulástól**	9,00%	9,69%

* nem évesített hozam
** évesített hozam

Egyéves hozamok

	Referencia	
	Alap	befektetés
2012	7,61%	7,49%
2011	4,60%	4,08%
2010	4,90%	4,53%
2009	8,92%	9,74%
2008	7,80%	7,42%
2007	6,98%	6,67%
2006	5,86%	5,59%
2005	6,81%	7,28%
2004	11,11%	11,04%
2003	6,87%	5,02%

Az Alap múltbéli teljesítménye nem jelent garanciát az Alap jövőbeli teljesítményére nézve. A Pioneer Alapkezelő Zrt. jelen kiadványában a PSZÁF Ajánlásban és a BAMOSZ Teljesítménybemutatósi és Hirdetési normáiban meghatározott időszakokra vonatkozóan mutatja be az alapok teljesítményét.

Az Alap fent bemutatott hozam- és teljesítmény adatai a forgalmazási költségek levonása előtti nettó adatok. A referencia befektetés fentiekben szereplő hozam- és teljesítmény adatai – az indulástól számított hozam kivételével – az alapot terhelő költségek levonása utáni értékek. A referencia befektetés hozama egy olyan viszonyítási alapként használt hozam, amelyhez egy portfólió vagy befektetési alap teljesítményét mérik. Az Alap teljesítménye magasabb és alacsonyabb is lehet, mint a választott referenciaindex teljesítményét reprezentáló adat.

Jogi nyilatkozat

Jelen tájékoztatás nem minősül ajánlattételnek vagy befektetési tanácsadásnak.

Tájékoztatjuk továbbá, hogy a befektetésből származó haszon és a befektetés eredeti értéke ingadozni fog, ami által a befektetők tulajdonában lévő eszközök, amennyiben azok értékesítésére sor kerül, többet vagy kevesebbet is érhetnek, mint a befizetett összeg. Javasoljuk, hogy mielőtt meghozza befektetési döntését óvatosan mérlegelje a befektetés tárgyát, kockázatát, díjait és a befektetésből származó esetleges károkat. Ennek megfelelően kérjük, hogy döntése meghozatala előtt tájékozódjon az alap befektetési politikájáról, forgalmazási és egyéb költségeiről, a befektetés lehetséges kockázatairól az Alap Pénzügyi Szervezetek Állami Felügyelete által jóváhagyott, mindenkor hatályos, hivatalos tájékoztatójából, kezelési szabályzatából és kiemelt befektetői információjából, melyek az alapkezelő (www.pioneerinvestments.hu), a forgalmazó(k) és a Felügyelet (www.kozzetetelek.hu) honlapjain érhetők el. Az Alaphoz kapcsolódó forgalmazási költségekről az említett dokumentumokon túl a főforgalmazó honlapján közzétett mindenkor hatályos kondíciós lista 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. törekszik a jelen kiadványban szereplő információk folyamatos frissítésére, ugyanakkor nem vállal felelősséget az információk esetleges hiányosságai vagy pontatlanságai miatt. A befektetési jegyek egyik forgalmazója az UniCredit Bank Hungary Zrt. (tev. eng. száma: I-1523/2003) a Budapesti Értéktőzsde tagja.

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

² Az alap árfolyamának átlagtól való átlagos eltérésének mértéke.


³ Az alapot terhelő összes közvetlen költség aránya az átlagos kezelt vagyona vetítve.

Pioneer Selecta Európai Részvény Alapok Alapja

A sorozat

2013. február

Alapinformációk

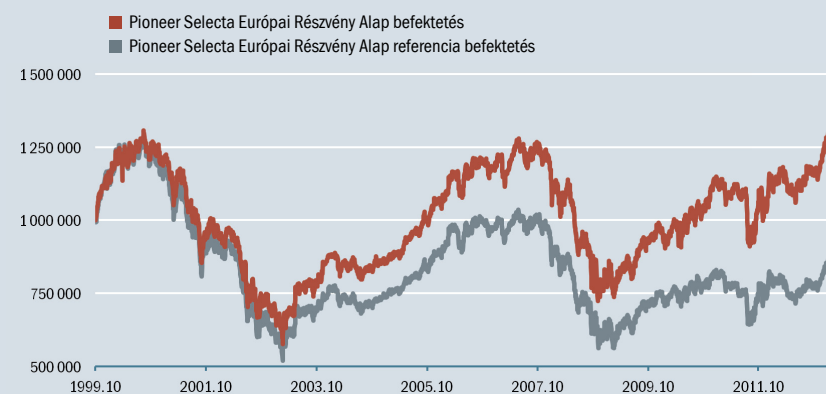
- **Befektetési cél:** a fejlett európai országok részvény-piacaira irányuló, megfelelően diversifikált befektetéssel hosszabb távon maximális tőkenövekmény elérése.
- **Befektetési eszközök:** az Alap befektetési célját elsősorban a nyugat-európai részvény piacokat megcélzó befektetési alapokon keresztül 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.
- **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 2013.02.28-én:** 2 339 030 044 Ft
- **Egy jegyre jutó nettó eszközérték 2013.02.28-én**
A sorozat: 1,310412 Ft
- **ISIN kód:** HU0000702014
- **Javasolt minimális befektetési idő:** 3-5 év
- **Devizanem:** HUF
- **Alap VaR mutató¹:** 1,60%
- **Referencia befektetés VaR mutató¹:** 1,79%
- **Alap szórás²:** 15,59%
- **Kockázati szint:** magas 
- **Teljes költség hányados (TER mutató³):**

Év	TER mutató
2010	1,66%
2009	2,02%
2008	2,03%
2007	2,03%
2006	2,07%
2005	2,05%
2004	2,15%

Piaci környezet

A főbb európai részvényindexek vegyesen teljesítettek a hónap során. Először spanyol, majd a hónap végén olasz politikai bizonytalanság ütötte fel a fejét. A spanyol miniszterelnököt február elején az egyik vezető spanyol lap korrupcióval vádolta meg, melyet a miniszterelnök határozottan tagadott. Az ügynek további fejleménye nem volt, ám a hír következtében mégis felmerült, hogy a miniszterelnök távozásával Spanyolország hónapokig tartó politikai bizonytalanságba kerülhetne, éppen akkor, amikor reformintézkedésekre lenne szüksége. A február végi olasz választások eredménye rendkívül szoros lett, ezért félt, hogy nem kerül sor kormányalakításra, vagy ismételt választásokat kell tartani a közeljövőben. Komoly esély mutatkozik arra, hogy a reformintézkedések helyét politikai csatározások veszik át. A hónapban az olasz index 8,7%-ot, a spanyol index 1,6%-ot esett, sőt a német DAX index is 0,5%-ot veszített az értékeiből. Mindazonáltal az európai adósságválsággal kapcsolatban újabb komoly kockázat nem merült fel, így az európai indexek kétharmada pozitív havi hozammal tudott zárni.

Az indulástól 2013.02.28-ig elért nettó teljesítmény



Forrás: Bloomberg, Pioneer Alapkezelő

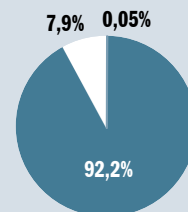
A portfólió összetétele*

2013.02.28

Külföldi vállalati kötvény	1 175 712 Ft
Nyílt végű alap befektetési jegye	2 157 170 472 Ft
Egyéb eszközök**	180 683 860 Ft
Eszközök összesen	2 339 030 044 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 zárásokkor a határidős pozíciók nettó értéke 0 Ft.



kerekített értékek

Hozam adatok

	Referencia Alap befektetés	Alap befektetés
Év elejétől számított hozam*	-	-
12 hónap*	15,28%	8,74%
2 évre**	8,06%	3,00%
3 évre**	11,86%	5,58%
4 évre**	14,58%	9,81%
5 évre**	3,61%	-0,24%
Indulástól**	2,04%	1,03%

* nem évesített hozam

** évesített hozam

Az Alap múltbéli teljesítménye nem jelent garanciát az Alap jövőbeli teljesítményére nézve. A Pioneer Alapkezelő Zrt. jelen kiadványában a PSZÁF Ajánlásban és a BAMOSZ Teljesítménybemutatói és Hirdetési normáiban meghatározott időszakokra vonatkozóan mutatja be az alapok teljesítményét.

Az Alap fent bemutatott hozam- és teljesítmény adatai a forgalmazási költségek levonása előtti nettó adatok. A referencia befektetés fentiekben szereplő hozam- és teljesítmény adatai – az indulástól számított hozam kivételével – az alapot terhelő költségek levonása utáni értékek. A referencia befektetés hozama egy olyan viszonyítási alapként használt hozam, amelyhez egy portfólió vagy befektetési alap teljesítményét mérik. Az Alap teljesítménye magasabb és alacsonyabb is lehet, mint a választott referenciaindex teljesítményét reprezentáló adat.

Egyéves hozamok

	Referencia Alap befektetés	Alap befektetés
2012	12,04%	3,57%
2011	-2,79%	-2,47%
2010	15,26%	8,43%
2009	26,78%	22,99%
2008	-36,73%	-38,00%
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%

Közvetett részvény befektetések ország-súlyai - top 8

Ország	Súlyok*
Nagy-Britannia	29,7%
Németország	17,5%
Franciaország	11,9%
Svájc	10,3%
Svédország	7,4%
Olaszország	4,3%
Spanyolország	3,9%
Írország	3,5%

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

Jogi nyilatkozat

Jelen tájékoztatás nem minősül ajánlattételnek vagy befektetési tanácsadásnak.

Tájékoztatjuk továbbá, hogy a befektetésből származó haszon és a befektetés eredeti értéke ingadozni fog, ami által a befektetők tulajdonában lévő eszközök, amennyiben azok értékesítésére sor kerül, többet vagy kevesebbet is érhetnek, mint a befizetett összeg. Javasoljuk, hogy mielőtt meghozza befektetési döntését óvatosan mérlegelje a befektetés tárgyát, kockázatát, díjait és a befektetésből származó esetleges károkat. Ennek megfelelően kérjük, hogy döntése meghozatala előtt tájékozódjon az alap befektetési politikájáról, forgalmazási és egyéb költségeiről, a befektetés lehetséges kockázatairól az Alap Pénzügyi Szervezetek Állami Felügyelete által jóváhagyott, mindenkor hatályos, hivatalos tájékoztatójából, kezelési szabályzatából és kiemelt befektetői információjából, melyek az alapkezelő (www.pioneerinvestments.hu), a forgalmazó(k) és a Felügyelet (www.kozzetetelek.hu) honlapjain érhetők el. Az Alaphoz kapcsolódó forgalmazási költségekről az említett dokumentumokon túl a főforgalmazó honlapján közzétett mindenkor hatályos kondíciós lista 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. törekszik a jelen kiadványban szereplő információk folyamatos frissítésére, ugyanakkor nem vállal felelősséget az információk esetleges hiányosságai vagy pontatlanságai miatt. A befektetési jegyek egyik forgalmazója az UniCredit Bank Hungary Zrt. (tev. eng. száma: I-1523/2003) a Budapesti Értéktőzsde tagja.

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

² Az alap árfolyamának átlagtól való átlagos eltérése mértéke.

³ Az alapot terhelő összes közvetlen költség aránya az átlagos kezelt vagyona vetítve.

Pioneer USA Devizarészvény Alapok Alapja

A sorozat 2013. február

Alapinformációk

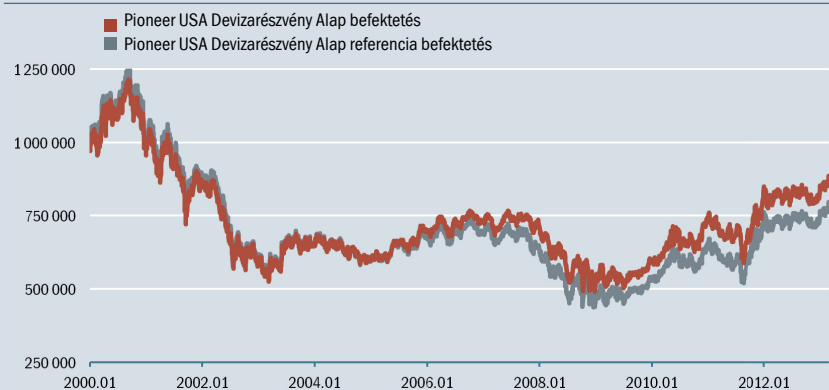
- **Befektetési cél:** az észak-amerikai (elsősorban USA) részvénytőzsiákra irányuló, megfelelően diversifikált befektetéssel hosszabb távon maximális tőkenövekmény elérése.
- **Befektetési eszközök:** az Alap befektetési célját elsősorban az USA részvénytőzsiákra megcélzó befektetési alapokon keresztül 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.
- **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 2013.02.28-én:** 2 578 626 267 Ft
- **Egy jegyre jutó nettó eszközérték 2013.02.28-én**
- A sorozat:** 1,073627 Ft
- **ISIN kód:** HU0000701883
- **Javasolt minimális befektetési idő:** 3-5 év
- **Devizanem:** HUF
- **Alap VaR mutató¹:** 2,01%
- **Referencia befektetés VaR mutató¹:** 2,21%
- **Alap szórás²:** 16,42%
- **Kockázati szint:** magas
- **Teljes költség hányados (TER mutató³):**

2010	1,70%
2009	2,02%
2008	2,02%
2007	2,04%
2006	2,06%
2005	2,07%

Piaci környezet

A kedvező január után februárban a vezető amerikai részvényindexek összességében oldalaztak, enyhén emelkedtek. A hónap második felétől ismét az adósságlapon és a költségvetés körüli vita került az előtérbe. Elméletileg március elsejéig kellett volna döntést hozni az ügyben. Azonban a politikai ellenfeleknek nem sikerült egyezsége jutniuk, így hivatalosan életbe léptek az automatikus megszorító intézkedések. Az esetnek nem volt komolyabb visszhangja, hiszen ha pár héten belül megegyeznek, akkor minden visszaállhat a normális kerékvágásba, így folytatódik az oldalazás, kivárás. Összességében az S&P 1,1%-ot, a Nasdaq 0,6%-ot és a Russel 2000 1%-ot emelkedett. Februárban a forint 5%-ot gyengült az amerikai dollárral szemben, ezért a forintosisított hozamok kedvezőbben alakultak.

Az indulástól 2013.02.28-ig elért nettó teljesítmény

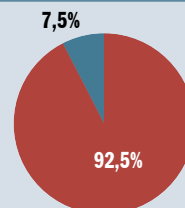


Forrás: Bloomberg, Pioneer Alapkezelő

A portfólió összetétele*

2013.02.28

■ Nyílt végű alap befektetési jegye	2 384 266 599 Ft
■ Egyéb eszközök**	194 359 668 Ft
Eszközök összesen	2 578 626 267 Ft



kerekített értékek

* 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 záráskor a határidős pozíciók nettó értéke 0 Ft.

A 10 legnagyobb súlyú közvetett részvény befektetés

Súlyok*	Súlyok*
APPLE INC	3,98%
GOOGLE INC	3,01%
MICROSOFT CORP	2,77%
MASTERCARD INC	2,27%
QUALCOMM INC	1,90%
PHILIP MORRIS	
INTERNATIONAL	1,81%
ORACLE CORP	1,73%
ROSS STORES INC	1,67%
COCA-COLA CO	1,66%
STARBUCKS CORP	1,61%

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

Hozam adatok

2013.02.28	Referencia Alap befektetés
Év elejétől számított hozam*	- -
12 hónap*	12,31% 13,30%
2 évre**	10,85% 12,15%
3 évre**	13,21% 13,06%
4 évre**	14,03% 14,18%
5 évre**	6,27% 6,51%
Indulástól**	-0,94% 0,35%

Egyéves hozamok

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

* 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 Hírdetési normáiban meghatározott időszakokra vonatkozóan mutatja be az alapok teljesítményét.

Az Alap fent bemutatott hozam- és teljesítmény adatai a forgalmazási költségek levonása előtti nettó adatok. A referencia befektetés fentiekben szereplő hozam- és teljesítmény adatai – az indulástól számított hozam kivételével – az alapot terhelő költségek levonása utáni értékek. A referencia befektetés hozama egy olyan viszonyítási alapként használt hozam, amelyhez egy portfólió vagy befektetési alap teljesítményét mérik. Az Alap teljesítménye magasabb és alacsonyabb is lehet, mint a választott referenciaindex teljesítményét reprezentáló adat.

Jogi nyilatkozat

Jelen tájékoztatás nem minősül ajánlattételnek vagy befektetési tanácsadásnak.

Tájékoztatjuk továbbá, hogy a befektetésből származó haszon és a befektetés eredeti értéke ingadozni fog, ami által a befektetők tulajdonában lévő eszközök, amennyiben azok értékesítésére sor kerül, többet vagy kevesebbet is érhetnek, mint a befizetett összeg. Javasoljuk, hogy mielőtt meghozza befektetési döntését óvatosan mérlegelje a befektetés tárgyát, kockázatát, díjait és a befektetésből származó esetleges károkat. Ennek megfelelően kérjük, hogy döntése meghozatala előtt tájékozódjon az alap befektetési politikájáról, forgalmazási és egyéb költségeiről, a befektetés lehetséges kockázatairól az Alap Pénzügyi Szervezetek Állami Felügyelete által jóváhagyott, mindenkor hatályos, hivatalos tájékoztatójából, kezelési szabályzatából és kiemelt befektetői információjából, melyek az alapkezelő (www.pioneerinvestments.hu), a forgalmazó(k) és a Felügyelet (www.kozzetetelek.hu) honlapjain érhetők el. Az Alaphoz kapcsolódó forgalmazási költségekről az említett dokumentumokon túl a főforgalmazó honlapján közzétett mindenkor hatályos kondíciós lista 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. törekszik a jelen kiadványban szereplő információk folyamatos frissítésére, ugyanakkor nem vállal felelősséget az információk esetleges hiányosságai vagy pontatlanságai miatt. A befektetési jegyek egyik forgalmazója az UniCredit Bank Hungary Zrt. (tev. eng. száma: I-1523/2003) a Budapesti Értéktőzsde tagja.

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

² Az alap árfolyamának átlagtól való átlagos eltérése mértéke.

³ Az alapot terhelő összes közvetlen költség aránya az átlagos kezelt vagyona vetítve.

Raiffeisen Alapok Alapja - Konvergencia

Havi Jelentés

a 2013.02.01 - 2013.02.28 időszakra



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

Alap Adatok

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

Stratégia

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

Hozamok

év	árfolyam-változás (%)	árfolyam (Ft)	nettó eszközérték (Ft)	bruttó éves hozam (%)	referenciaindex hozam (%)
Az ideai adat év elejétől 2013.02.28-ig tartó időszakra vonatkozik, nem évesített.					
2013	1,04	5,480443	3 966 379 647	1,33	1,20
2012	12,21	5,424053	4 060 434 767	14,28	12,65
2011	-6,29	4,833679	5 341 641 951	-4,42	-2,07
2010	20,86	5,158238	8 839 053 163	22,79	20,20
2009	42,80	4,267810	8 379 136 263	44,98	43,74
2008	-40,24	2,988746	6 782 652 386	-39,78	-38,96
2007	12,43	5,001270	17 670 138 96	14,19	11,48
2006	11,95	4,448153	24 015 132 26	15,04	18,86
2005	30,56	3,973201	7 973 597 071	34,09	35,98
2004	12,24	3,043104	1 261 527 486	14,54	22,80
2003	19,85	2,711206	1 063 153 143		18,04

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.

Kiegészítő Információk

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

A Raiffeisen Alapok Alapja - Konvergencia „kiegyensúlyozott vegyes alap” a BAMOSZ kategorizálása szerint, így nem kötvénytípusú eszközeit 35% és 65% közt tartja.

Az alapnak és referencia indexének bruttó árfolyama, viszonyítási dátum:



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.

Kockázati Profil

Alacsonyabb kockázat Magasabb kockázat

←-----→

Tipikusan alacsonyabb hozam

Tipikusan magasabb hozam

1 2 3 4 5 6 7

Ajánlott minimális befektetési időtáv

1hét 1hó 6hó 1év 2év 3év 5év

10%-nál nagyobb arányú eszközök

név	arány (%)
RAIFFEISEN EUROVISION RENT CAP	16,66
RAIFFEISENOSTEUROPA AKTIEN	16,02
SCHRODER INV	13,97
PICTET EASTERN EUROPE I EUR	13,80
ESPA DANUBIA	13,22
PIONEER F.I AUS EAST EURO	10,08

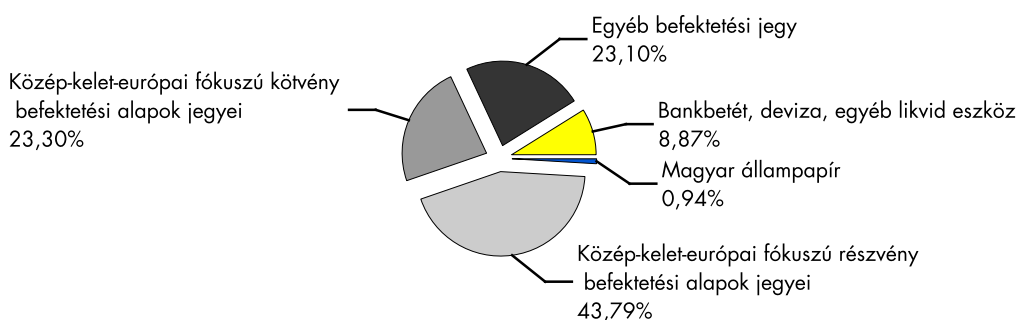
Piaci események

A hazai kötvénypiac tekintetében a legfontosabb februári hír a 3,25 milliárd dolláros nemzetközi kötvénykibocsátás sikere volt, mellyel az ideai államadósság-lejárat devizaigényének közel a felét fedezni a kormány. Az EU úgynevezett téli gazdasági jelentésében a túlzottdeficit-eljárás megszüntetéséhez szükséges 3% alatti szinthez képest 3,4%-ra becsülte a hazai költségvetési hiányt, viszont verbálisan jelezte, hogy további kiigazítások esetén hazánk áprilisban kikerülhet az eljárás alól. A globális hozamvadászat viszont tovább folytatódott, a magas hozamlehetőséget biztosító piacokat továbbra is a tőkebeáramlás jellemezte, így a hónap során a magyar állampapírok hozama is tovább csökkent. Mind a 10 éves (6,34%-ról 6,25%-ra), mind a 6 hónapos időtávon (5,28%-ról 4,93%-ra) estek a hozamok. A hosszú magyar állampapírok teljesítményét leíró MAX index 1,14%-os emelkedése és az éven belüli papírok RMAX index értéke is feljebb került 0,55%-al. A monetáris tanács folytatta a tavaly augusztusban megkezdett kamatvágó ciklusát, és újabb 25 bázisponttal csökkentette az irányadó rátát, így az alapkamat mértéke február végétől kezdődően 5,25%.

A februári hónap során differenciáltan teljesítettek a globális tőzszeindexek. A javuló amerikai makromutatók hatására az 500 legnagyobb USA vállalatból képzett S&P index 1,11%-kal emelkedett. Az európai konjunktúra kilátások tekintetében viszont nem történt javulás. Az öreg kontinens gazdaságai továbbra is a megszorításoktól szenvednek, a makromutatók recesszió közeli stagnálást jeleznek, így a tőzszeindexek negatív tartományban zárták a hónapot. Ehhez az olasz választási eredmények következtében kialakult bizonytalanság is hozzájárult, a perifériával kapcsolatban újból felerősödtek a kockázatok. Az európai kötvénypiacok tekintetében a hosszú lejáratú olasz állampapírhozamok emelkedtek a választásokat követően. A kockázatok emelkedését tükrözte az is, hogy a biztonságosnak tekintett német és amerikai állampapírok hozamai csökkentek a hónap során. Az 50 legnagyobb európai vállalatot magában foglaló SX5E index 2,54%-ot esett, de a német DAX is 0,44%-os csökkenéssel zárta a hónapot.

A fejlődő piacokat is az elbizonytalanodás jellemezte. Az MSCI globális fejlődő részvényindex 1,35%-ot veszített értékéből. A régióban csak a cseh index zárt minimális emelkedéssel. A magyar és a lengyel tőzsze csökkenéssel fejezte be a kereskedést. A tágabb régiót tekintve a török piac kis mértékű erősődéssel zárta a kereskedést, viszont az orosz tőzsze a nyersanyagárak esése következtében közel 4%-kal esett. A régiós kötvénypiacokat viszont az erősödés jellemezte, a hozamok csökkentek a hónap során.

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



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

Kockázati mutatók

Szórás	14,36%
Nettó összesített kockázati kitétség	100%

Kockázati mutatók értelmezése

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

További fontos információk

Befektetési döntése előtt minden esetben olvassa el az Alap Kiemelt Befektetői Információit, 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 járunk 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 2013.02.01 - 2013.02.28 időszakra



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

Alap Adatok

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

Stratégia

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

Hozamok

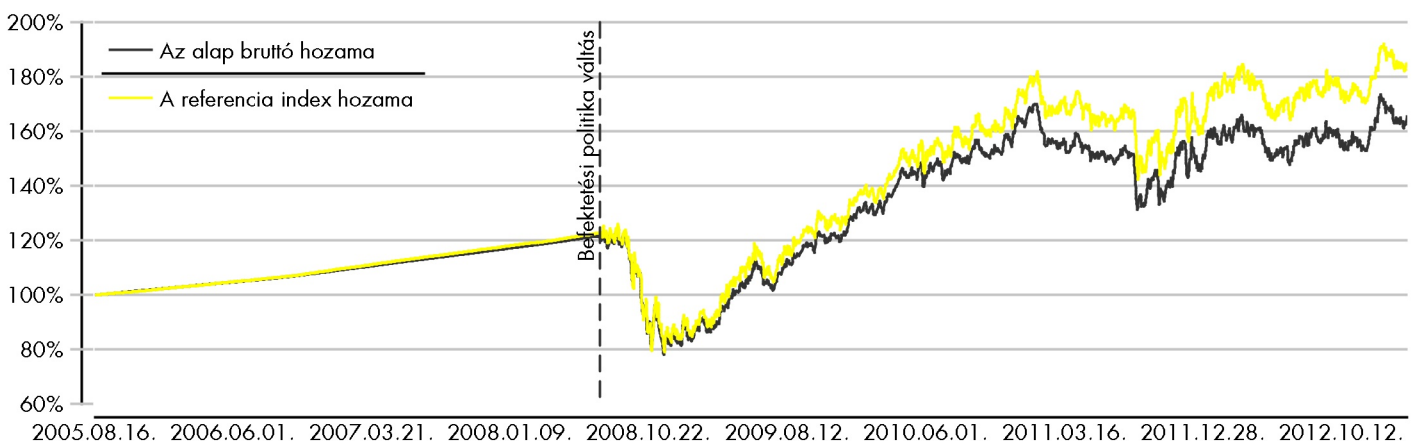
év	árfolyam-változás (%)	árfolyam (Ft)	nettó eszközérték (Ft)	bruttó éves hozam (%)	referenciaindex hozam (%)
Az ideai adat év elejétől 2013.02.28-ig tartó időszakra vonatkozik, nem évesített.					
2013	-1,96	1,533974	400 620 619	-1,81	-1,72
2012	9,55	1,564682	417 265 170	10,57	11,98
2011	-10,24	1,428248	1 562 388 483	-9,56	-5,74
2010	30,05	1,591140	1 893 932 540	31,13	32,18
2009	56,27	1,223514	801 728 699	57,54	58,64
2008	-31,03	0,782935	499 488 126	-30,29	-27,92
2007	6,26	1,135259	839 150 352	7,48	7,89
2006	5,05	1,068397	2 069 660 634	6,47	6,92
2005	1,65	1,017028	2 844 606 573	2,29	2,39

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.

Kiegészítő Információk

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

Az alapnak és referencia indexének bruttó árfolyama, viszonyítási dátum: 2005.08.16



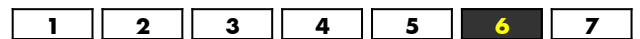
Felhívjuk a befektetők figyelmét arra, hogy a jelenlegi szabályozás alapján a befektetési alapokon elért hozam a kamatadó hatálya alá tartozik, és azt a jelenlegi szabályozás alapján 16%-os mértékű adó terheli, amennyiben a befektetési jegyek megvétele 2006. augusztus 31. után történt. Felhívjuk továbbá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

Kockázati Profil

Alacsonyabb kockázat Magasabb kockázat



Tipikusan alacsonyabb hozam Tipikusan magasabb hozam



Ajánlott minimális befektetési időtáv



10%-nál nagyobb arányú eszközök

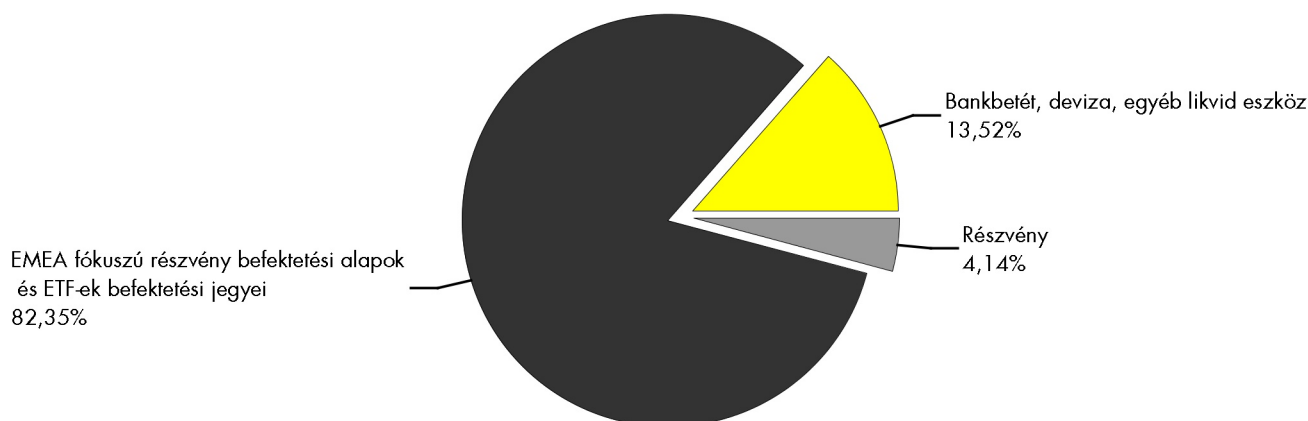
név	arány (%)
HSBC MSCI SOUTH AFRICA ETF	19,40
ISHARES RUSSIA CAP	18,29
ISHARES MSCI SOUTH AFRICA IDX	16,44
DB X-TR MSCI RUSSIA	12,23

Piaci események

Februárban a politikai hírek között az olasz választásokat kell kiemelni, ahol a szavazáson a választók elutasították a Monti-féle megszorításokat, és még nem alakult ki megnyugtató, végleges politikai helyzet. A részvénypiacokon hír volt, hogy az amerikai indexek vagy már meghaladták, vagy csak egy hajszálnyira vannak a történelmi csúcspontjaiktól. Már ez a tény önmagában – úgy tűnik – elég, hogy vételi lelkesedést váltson ki a befektetőkből. Az amerikai munkaerőpiac nem mutat gyengésséget jelenleg, fokozatosan csökken a munkanélküliség, ami tovább erősítette a piaci bizalmat, és emiatt felmerült egyes FED monetáris tagok részéről, hogy esetleg csökkenteni kell a havi kötvénycsúszások mennyiségét. Óvatosságra intő jelek is akadtak a globális piacokon: Többen aggodnak a bővítőkövetvények piacán kialakult hozamszintek miatt, illetve újabb komoly elbocsátási hullám sújtja a pénzügyi szektort, feltehetően a növekvő szabályozási teher és a globális hitel leépülés következtében. A tőkebeáramlás a fejlődő régióba az adatok szerint teljesen lelassult 2013 elején. Februárban a legfontosabb EMEA célpiacok teljesítményei (forintban tekintve): Dél-Afrika +2,25%, Lengyelország +0,66%, Törökország +3,02%, Oroszország -1,13%. A benchmarkként használt MSCI EMEA index +1,08 százalékos változást mutatott forintban számolva februárban.

A forint tempósan gyengült februárban, az euró árfolyama 292,40-ről havi csúcsra, 296,25-re emelkedett. Az amerikai dollár szintén drágább lett a forinthez képest, hiszen 215,60-ról 225,80-ra ugrott az árfolyama a bankközi piacon. A Magyar Nemzeti Bank Monetáris Tanácsa megint nem ijedt meg a forint gyengülésétől és újabb 25 bázispontos kamatcsökkentést szavazott meg február végén, így az irányadó kamatszint ezután 5,25 százalék lett.

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



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

Kockázati mutatók

Szórás	21,48%
Nettó összesített kockázati kitétség	100%

Kockázati mutatók értelmezése

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

További fontos információk

Befektetési döntése előtt minden esetben olvassa el az Alap Kiemelt Befektetői Információit, 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 Hozam Prémium Származtatott Alap

Havi Jelentés

a **2013.02.01 - 2013.02.28** időszakra



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

Alap Adatok

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

Stratégia

Az Alapkezelő az Alap tőkéjét az állampapírokon, egyéb hitelviszonyt megtestesítő értékpapírokon és a hagyományos betéteken felül jellemzően strukturált termékekbe, illetve közvetlenül a strukturált termékeknek használt opciós jogokba fekteti be.

Hozamok

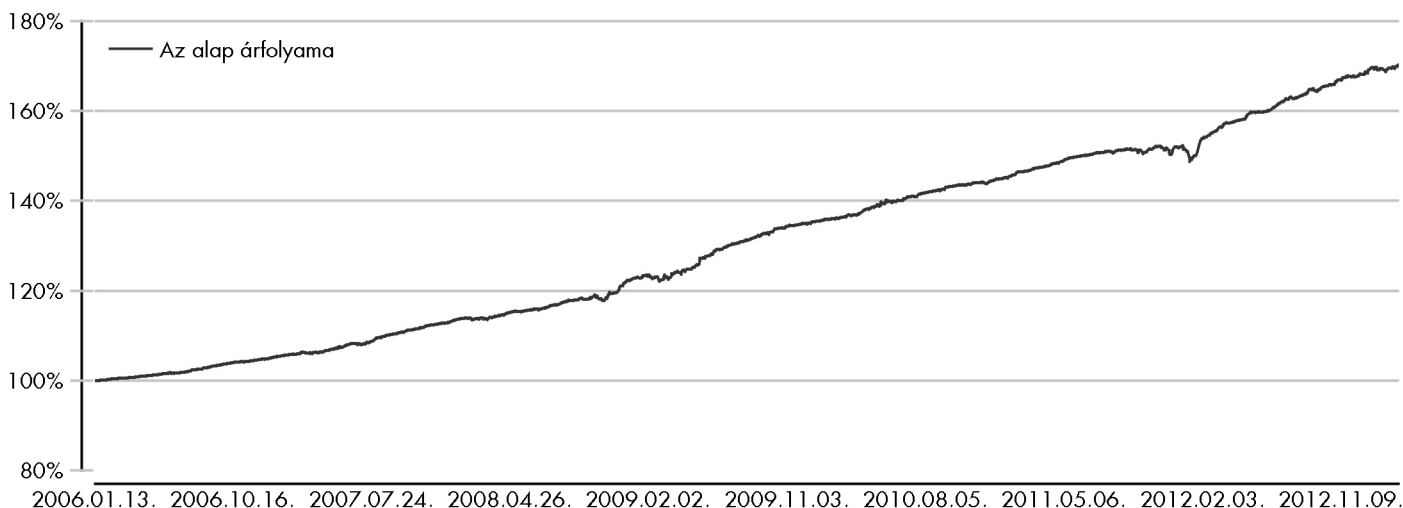
év	árfolyam-változás (%)	árfolyam (Ft)	nettó eszközérték (Ft)
Az ideai adat év elejétől 2013.02.28-ig tartó időszakra vonatkozik, nem évesített.			
2013	0,67	1,703423	14 730 750 570
2012	11,99	1,692106	12 836 867 322
2011	4,24	1,510903	14 125 112 120
2010	6,96	1,449508	4 422 049 798
2009	10,34	1,355163	1 381 093 412
2008	8,42	1,228131	1 318 553 992
2007	7,77	1,132796	1 440 652 761
2006	5,09	1,051080	1 004 417 974

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 ideai évben a hozamok egy évnél rövidebb időre vonatkoznak.

Kiegészítő Információk

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

Az alap árfolyama, viszonyítási pont: 2006.01.13



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.

Kockázati Profil

Alacsonyabb kockázat Magasabb kockázat



Tipikusan alacsonyabb hozam Tipikusan magasabb hozam

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

Ajánlott minimális befektetési időtáv

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

10%-nál nagyobb arányú eszközök

név	arány (%)
REP OF HUNGARY 5.5 GBP	17,34

10%-nál nagyobb arányú kibocsátók

név	arány (%)
Magyar Állam	19,29

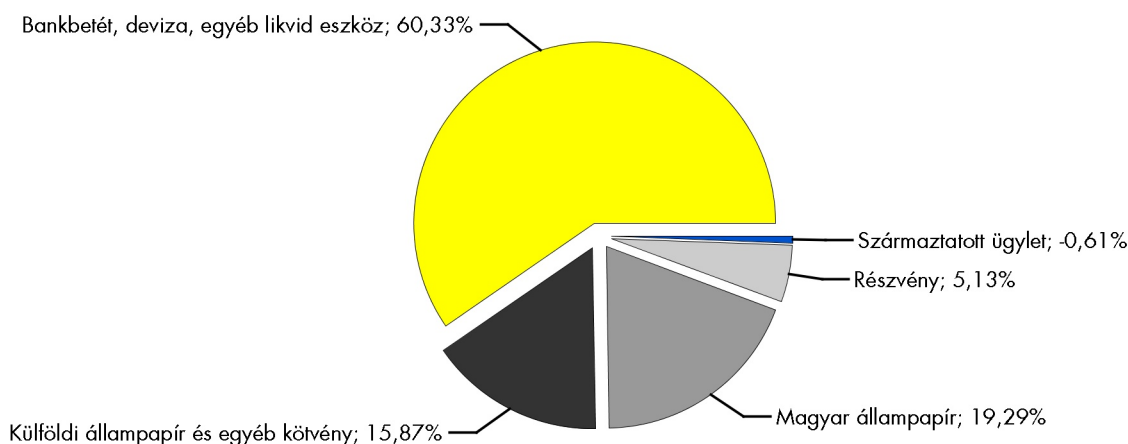
Piaci események

Magasabb hozam elérése csak magasabb kockázattal lehetséges!

Az alapkezelő megítélése szerint 2013 **hozamszegény évnek** ígérkezik. A kockázatmentes hozamok padlón vannak, az igen kockázatos (bóvli)kötvények hozamai nyomottak, **a részvények túlértékelték**, illetve – a központi bankok folyamatos beavatkozásai miatt - **a volatilitás mesterségesen alacsony**. Továbbra is magasak a globális (növekedési) kockázatok, de a romló tendencia az utóbbi hetekben megállt. A fejlett országokban a monetáris és fiskális politika mozgásterének határán van, aligha lesz képes a jövőben stimulálni a gazdaságokat.

Hogy betekintést adjunk a RAHA összetételébe, a következőket tartjuk fontosnak elmondani: Az alap jelenleg defenzívításra, biztonságra, **értékállóságra törekszik**. A kamatérzékenység (azaz, hogy a portfólió mennyit nyer vagy veszít, ha emelkednek a kamatok) szinte nulla, nagyon alacsony. Az alap **diverzifikált devizakosarat tart** (USD, CAD, GBP, AUD) változó mértékben, illetve **nincs EUR kitettsége**, aminek az oka elsősorban az eurózóna megbomlásának veszélye. A portfólióban erősen és folyamatosan **csökkentjük a magyar (devizás) államkötvények arányát**, mivel az elmúlt egy év felértékelődése minden értéket elüntetett ezekben a kötvényekben. Valamint a kormány gazdaságpolitikája, illetve az új monetáris politikai vezetés kommunikációjából kirajzolódó törekvések megkérdőjelezhetik ezen eszközök árazását, kockázati szintjét. Az alap **rengeteg likviditással** bír. A portfólió gerincét számlapénz (likviditás), **befektetési kategóriájú kötvények**, betétek alkotják.

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



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

Kockázati mutatók

Szórás	1,97%
Nettó összesített kockázati kitettség	116,51%

Kockázati mutatók értelmezése

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

További fontos információk

Befektetési döntése előtt minden esetben olvassa el az Alap Kiemelt Befektetői Információit, 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.

Alap Adatok

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

Stratégia

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

Hozamok

év	árfolyam-változás (%)	árfolyam (Ft)	nettó eszközérték (Ft)
Az ideai adat év elejétől 2013.02.28-ig tartó időszakra vonatkozik, nem évesített.			
2013	1,36	1,366951	446 605 457
2012	6,97	1,348589	315 085 171
2011	-1,27	1,260712	921 202 632
2010	2,29	1,276987	677 099 624
2009	7,15	1,248384	1 397 397 121
2008	-3,80	1,165030	1 530 118 407
2007	7,05	1,211015	2 229 647 428
2006	9,05	1,131276	1 766 444 655
2005	3,68	1,037356	859 680 385

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 ideai évben a hozamok egy évnél rövidebb időre vonatkoznak.

Kockázati Profil

Alacsonyabb kockázat Magasabb kockázat

←-----→

Tipikusan alacsonyabb hozam

Tipikusan magasabb hozam

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

Ajánlott minimális befektetési időtáv

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

10%-nál nagyobb arányú eszközök

név	arány (%)
D140108	32,22
REP OF HUNGARY 4.50 EUR	30,18
D131113	24,89

10%-nál nagyobb arányú kibocsátók

név	arány (%)
Magyar Állam	89,61

Kiegészítő Információk

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

Az alap árfolyama, viszonyítási pont: 2005.08.15



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 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.

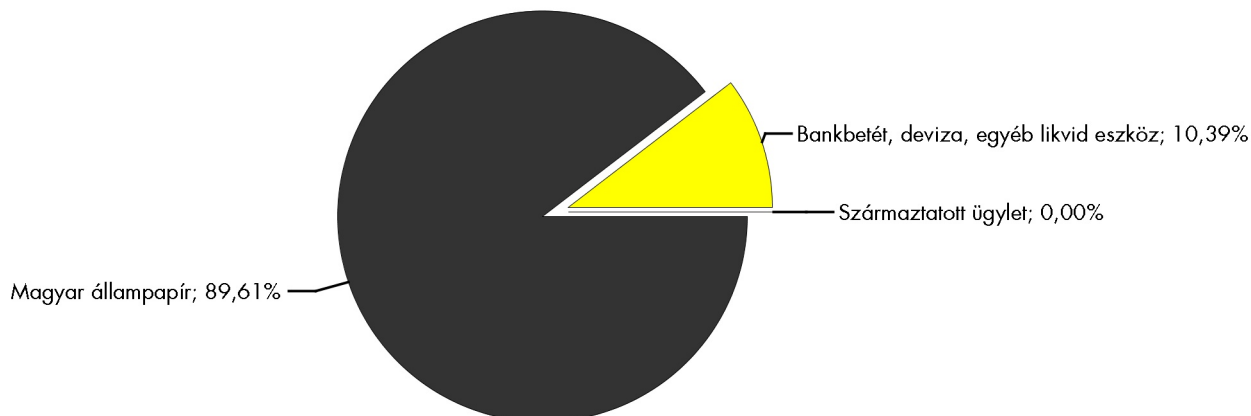
Piaci események

A februári hónap során differenciáltan teljesítettek a globális tőzszeindexek. A tengerentúli politikusoknak a határidő lejárta előtt nem sikerült megállapodni a költségvetési megszorítások ügyében, így a januári lakossági adó- és járulékemeléseket követően a márciustól életbe lépő automatikus költségvetési kiadáscsökkentések újabb terhet jelentenek majd a lábadozó amerikai gazdaság számára. A javuló makromutatók hatására az 500 legnagyobb USA vállalatból képzett S&P index 1,11%-kal emelkedett.

A fejlődő piacokat is az elbizonytalanodás jellemezte. Az MSCI globális fejlődő részvényindex 1,35%-ot veszített értékéből. A régióban csak a cseh index zárt minimális emelkedéssel. A magyar és a lengyel tőzsde csökkenéssel fejezte be a kereskedést.

A hazai kötvénypiac tekintetében a legfontosabb hír a 3,25 milliárd dolláros nemzetközi kötvénykibocsátás sikere volt, mellyel az idei államadósság-lejárat devizaigényének közel a felét sikerül fedezni. Az EU egyelőre túlzottdeficit-eljárás megszüntetéséhez szükséges 3% alatti szinthez képest 3,4%-ra becsülte a hazai költségvetési hiányt, viszont verbálisan jelezte, hogy további kiigazítások esetén hazánk áprilisban kikerülhet az eljárás alól. A hónap során a magyar állampapírok hozama csökkent mind a 10 éves (6,34%-ról 6,25%-ra), mind a 6 hónapos időtávon (5,28%-ról 4,93%-ra). A hosszú magyar állampapírok teljesítményét leíró MAX index 1,14%-al, az éven belüli papírok hozamát tükröző RMAX index pedig 0,55%-al került feljebb. A monetáris tanács folytatta a tavaly augusztusban megkezdett kamatvágó ciklusát, és újabb 25 bázisponttal csökkentette az irányadó rátát, így az alapkamat mértéke február végétől kezdődően 5,25%.

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



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

Kockázati mutatók

Szórás	6,19%
Nettó összesített kockázati kitétség	107,66%

Kockázati mutatók értelmezése

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

További fontos információk

Befektetési döntése előtt minden esetben olvassa el az Alap Kiemelt Befektetői Információit, 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.

Alap Adatok

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

Stratégia

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

Hozamok

év	árfolyam- változás (%)	árfolyam (Ft)	nettó eszközérték (Ft)	bruttó éves hozam (%)	referenciaindex hozam (%)
Az ideai adat év elejétől 2013.02.28-ig tartó időszakra vonatkozik, nem évesített.					
2013	1,44	3,385425	3 130 182 532	1,63	1,74
2012	20,05	3,337395	2 767 719 918	21,47	21,90
2011	2,98	2,779977	2 262 216 968	4,17	1,64
2010	5,98	2,699429	2 951 243 499	7,17	6,40
2009	9,36	2,547088	1 617 517 071	10,49	14,14
2008	0,30	2,329136	1 794 413 419	1,22	2,59
2007	3,74	2,322147	2 942 063 060	4,92	6,08
2006	4,53	2,238502	2 117 365 675	5,98	6,73
2005	6,96	2,141579	4 203 933 045	8,97	8,75
2004	10,93	2,002142	2 398 104 665	12,25	13,44
2003	-0,79	1,804883	1 519 005 303		1,17

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 hozam adatok nominálisak és az adott naptári évre vonatkoznak. Az alap indulásának évében és az ideai évben a hozamok egy évnél rövidebb időre vonatkoznak.

Kiegészítő Információk

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

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

Az alapnak és referencia indexének bruttó árfolyama, viszonyítási dátum: 2004.01.06



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 megvételé 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.

Kockázati Profil

Alacsonyabb kockázat Magasabb kockázat



Tipikusan alacsonyabb hozam

Tipikusan magasabb hozam

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

Ajánlott minimális befektetési időtáv

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

10%-nál nagyobb arányú eszközök

név	arány (%)
2015/C Magyar Államkötvény	26,91
2016/D Magyar Államkötvény	17,16
2022/A Magyar Államkötvény	16,95
2017/A Magyar Államkötvény	16,72

10%-nál nagyobb arányú kibocsátók

név	arány (%)
Magyar Állam	101,54

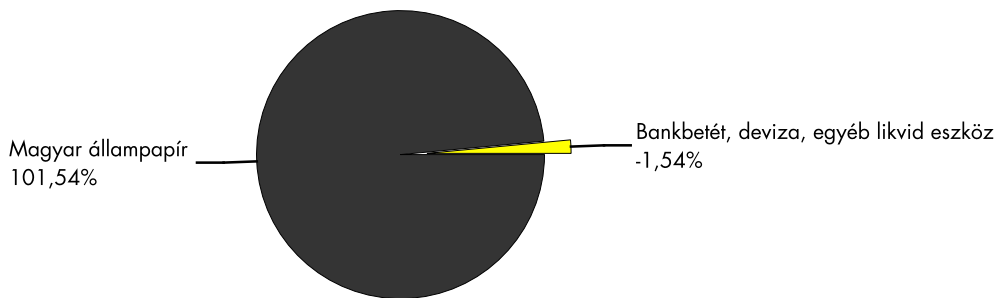
Piaci események

Magyarország gazdaságával kapcsolatban több fontos hír is napvilágot látott februárban. Az év második hónapjában tették közzé az ország 2012-es gazdasági növekedéséről szóló jelentést, mely szerint hazánkban a tavalyi évben 1,7%-al csökkent a bruttó hazai össztermék. Az azt követően megjelent részletes bontásból kitűnik, hogy ebben a gyenge adatban leginkább a mezőgazdaság és az ipar rossz teljesítménye játszott a főbb szerepet. A magyar finanszírozás szempontjából a legfontosabb februári hír az volt, hogy az ország sikeresen értékesített 3,25 milliárd amerikai dollárban denominált államkötvényt, amely az ideai államadósság-lejárát devizaigényének közel a felét fedezi. Az EU bizottsága eközben a jövő évi magyar költségvetés fenntarthatóságáról is véleményt nyilvánított és jelezte, hogy a hiány tartása érdekében további költségvetési módosításokra lehet szükség, különben sem az idén, sem a jövő évben nem lesz megvalósítható a 3%-os költségvetési hiánycél.

Szintén ebben a hónapban mutatták be az ideai januári inflációs adatot, amely szerint az év első hónapjában az infláció növekedési üteme jobban csökkent a vártnál (3,7%). Ennek okai leginkább a bázishatásoknak köszönhető, azaz néhány korábbi adóemelés hatása (Pl.: ÁFA emelés) már a viszonyított értékben is megtalálható és a kormányzat idei évben meghozott „rezsicsökkentő” intézkedéseinek következményei is már szerepet játszanak a fenti adatban. Az állampapírok hozama csökkent mind a 10 éves (6,34%-ról 6,25%-ra), mind a 6 hónapos időtávon (5,28%-ról 4,93-ra). A hosszú magyar állampapírok teljesítményét leíró MAX index 1,14%-al, az éven belüli papírok hozamát tükröző RMAX index pedig 0,55%-al került feljebb.

A monetáris tanács folytatta a tavaly augusztusban megkezdett kamatvágó ciklusát, és újabb 25 bázisponttal csökkentette az irányadó rátát, így az alapkamat mértéke február végétől kezdődően 5,25%.

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



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

Kockázati mutatók

Szórás	9,59%
Nettó összesített kockázati kitétség	100%

Kockázati mutatók értelmezése

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

További fontos információk

Befektetési döntése előtt minden esetben olvassa el az Alap Kiemelt Befektetői Információit, 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 Likviditási Alap

Havi Jelentés

a **2013.02.01 - 2013.02.28** időszakra



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

Alap Adatok

Az Alap indulása	2001.09.20.
Alapkezelő	Raiffeisen Befektetési Alapkezelő Zrt.
Al-alapkezelő	-
Letétkezelő	Raiffeisen Bank Zrt.
Könyvvizsgáló	RSM DTM AUDIT Tanácsadó Kft.
Vezető Forgalmazó	Raiffeisen Bank Zrt.
Az Alap típusa	likviditási alap
Referencia Index	2005.09.30-ig: RMAX index 2005.10.01-től: 3 hónapos BUBOR

Stratégia

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

Hozamok

év	árfolyam-változás (%)	árfolyam (Ft)	nettó eszközérték (Ft)	bruttó éves hozam (%)	referenciaindex hozam (%)
Az ideai adat év elejétől 2013.02.28-ig tartó időszakra vonatkozik, nem évesített.					
2013	0,83	2,100868	13 080 192 503	1,03	0,96
2012	6,24	2,083614	14 265 805 216	7,58	7,23
2011	5,16	1,961286	14 316 692 181	6,35	6,35
2010	4,75	1,865014	16 550 226 892	5,90	5,66
2009	7,85	1,780476	12 767 599 520	9,14	9,07
2008	7,33	1,650818	9 013 399 209	8,57	9,31
2007	6,49	1,538031	12 357 363 117	7,71	8,06
2006	5,55	1,444337	10 393 603 043	6,81	7,20
2005	5,96	1,368395	7 703 015 149	7,89	8,46
2004	10,39	1,291382	2 628 999 688	13,20	12,10
2003	6,62	1,169839	1 293 255 204		5,99

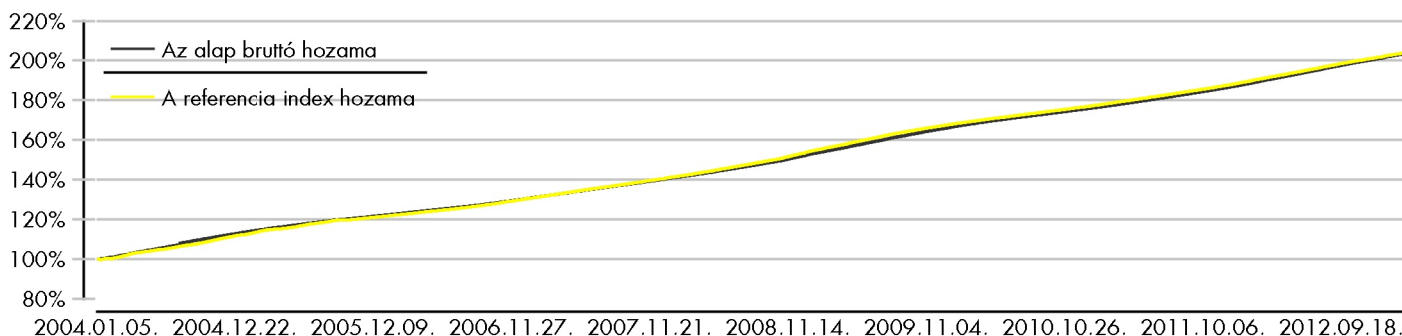
A „bruttó hozam” kifejezés azt jelenti, hogy az alapot terhelő költségeket nem vettük figyelembe a hozam kiszámításánál, így az összehasonlítható a referenciaindex hozamával. Az árfolyamváltozás százalékos mértéke a befektető által elérhető vagyonnövekedést mutatja be, amennyiben a teljes évben megtartotta 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.

Kiegészítő Információk

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

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

Az alaphozam és referencia indexének bruttó árfolyama, viszonyítási dátum: 2004.01.05



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 megvételére 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.

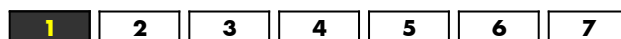
Kockázati Profil

Alacsonyabb kockázat Magasabb kockázat

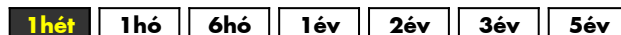


Tipikusan alacsonyabb hozam

Tipikusan magasabb hozam



Ajánlott minimális befektetési időtáv



10%-nál nagyobb arányú eszközök

név	arány (%)
HUF betét	15,59
HUF betét	15,49
HUF betét	14,63
HUF betét	11,75

10%-nál nagyobb arányú kibocsátók

név	arány (%)
Raiffeisen Bank Zrt.	58,26
OTP Bank Nyrt.	19,99

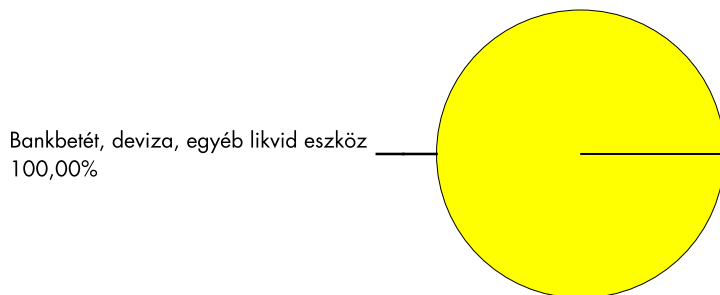
Piaci események

Magyarország gazdaságával kapcsolatban több fontos hír is napvilágot látott februárban. Az év második hónapjában tették közzé az ország 2012-es gazdasági növekedéséről szóló jelentést, mely szerint hazánkban a tavalyi évben 1,7%-al csökkent a bruttó hazai össztermék. Az azt követően megjelent részletes bontásból kitűnik, hogy ebben a gyenge adatban leginkább a mezőgazdaság és az ipar rossz teljesítménye játszotta a főbb szerepet. A magyar finanszírozás szempontjából a legfontosabb februári hír az volt, hogy az ország sikeresen értékesített 3,25 milliárd amerikai dollárban denominált államkötvényt, amely az ideai államadósság-lejárát devizaigényének közel a felét fedezi. Az EU bizottsága eközben a jövő évi magyar költségvetés fenntarthatóságáról is véleményt nyilvánított és jelezte, hogy a hiány tartása érdekében további költségvetési módosításokra lehet szükség, különben sem az idén, sem a jövő évben nem lesz megvalósítható a 3%-os költségvetési hiánycél.

Szintén ebben a hónapban mutatták be az ideai januári inflációs adatot, amely szerint az év első hónapjában az infláció növekedési üteme jobban csökkent a vártnál (3,7%). Ennek okai leginkább a bázishatásoknak köszönhető, azaz néhány korábbi adóemelés hatása (Pl.: ÁFA emelés) már a viszonyított értékben is megtalálható és a kormányzat idei évben meghozott „rezsicsökkentő” intézkedéseinek következményei is már szerepet játszanak a fenti adatban. Az állampapírok hozama csökkent mind a 10 éves (6,34%-ról 6,25%-ra), mind a 6 hónapos időtávon (5,28%-ról 4,93-ra). A hosszú magyar állampapírok teljesítményét leíró MAX index 1,14%-al, az éven belüli papírok hozamát tükröző RMAX index pedig 0,55%-al került feljebb.

A monetáris tanács folytatta a tavaly augusztusban megkezdett kamatvágó ciklusát, és újabb 25 bázisponttal csökkentette az irányadó rátát, így az alapkamat mértéke február végétől kezdődően 5,25%.

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



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

Kockázati mutatók

Szórás	0,19%
Nettó összesített kockázati kitétség	100%

Kockázati mutatók értelmezése

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

További fontos információk

Befektetési döntése előtt minden esetben olvassa el az Alap Kiemelt Befektetői Információit, 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.

Alap Adatok

Az Alap indulása	1999.01.20.
Alapkezelő	Raiffeisen Befektetési Alapkezelő Zrt.
Al-alapkezelő	Raiffeisen KAG
Letétkezelő	Raiffeisen Bank Zrt.
Könyvvizsgáló	RSM DTM AUDIT Tanácsadó Kft.
Vezető Forgalmazó	Raiffeisen Bank Zrt.
Az Alap típusa	részvényalap
Referencia Index	85% MSCI World Free Index + 15% RMAX

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 tekintti referencia indexnek.

Hozamok

év	árfolyam-változás (%)	árfolyam (Ft)	nettó eszközérték (Ft)	bruttó éves hozam (%)	referenciaindex hozam (%)
Az ideai adat év elejétől 2013.02.28-ig tartó időszakra vonatkozik, nem évesített.					
2013	3,04	2,437013	2 027 014 744	3,34	7,17
2012	3,54	2,365109	2 001 740 787	5,53	3,96
2011	5,31	2,284300	2 526 466 963	7,54	6,77
2010	12,02	2,169090	3 872 111 484	13,93	19,27
2009	20,70	1,936378	3 943 402 494	22,62	25,03
2008	-36,12	1,604353	3 201 158 071	-35,18	-31,39
2007	-2,82	2,511512	4 963 272 499	-1,12	-1,50
2006	3,86	2,584495	5 811 290 707	6,06	6,10
2005	23,23	2,488536	4 152 621 596	26,33	24,49
2004	-4,68	2,019417	2 214 257 349	-2,04	-0,01
2003	19,32	2,118531	2 025 084 347		18,69

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.

Kiegészítő Információk

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

Az alapnak és referencia indexének bruttó árfolyama, viszonyítási dátum: 2004.01.06



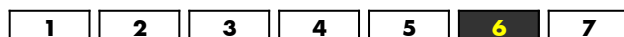
Felhívjuk a befektetők figyelmét arra, hogy a jelenlegi szabályozás alapján a befektetési alapokon elért hozam a kamatadó hatálya alá tartozik, és azt a jelenlegi szabályozás alapján 16%-os mértékű adó terheli, amennyiben a befektetési jegyek megvétele 2006. augusztus 31. után történt. Felhívjuk továbbá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

Kockázati Profil

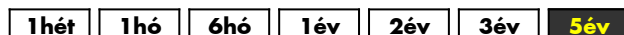
Alacsonyabb kockázat Magasabb kockázat



Tipikusan alacsonyabb hozam Tipikusan magasabb hozam



Ajánlott minimális befektetési időtáv



A portfólió 10 legnagyobb arányú eleme

név	arány (%)
Raif. Pénzpiaci Alap	6,16
Royal Dutch Shell Merged	4,48
JP MORGAN	3,85
CHEVRONTEXACO	3,26
HSBC	3,04
AT AND T INC.	2,92
TOTALFINAELF SA	2,83
VOLKSWAGEN AG	2,73
BNP PARIBAS EUR2	2,49
NIPPON TEL.	2,36

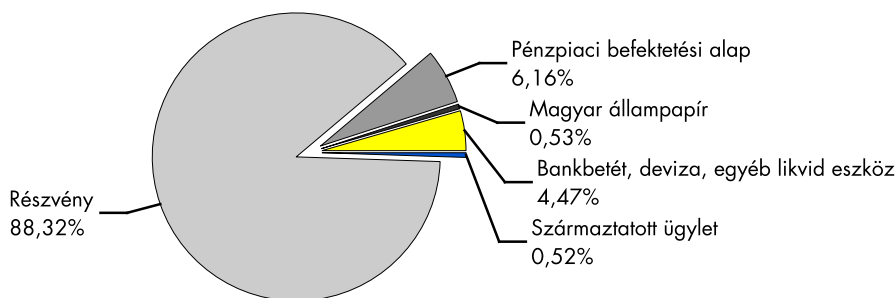
Piaci események

Februárban a politikai hírek között az olasz választásokat kell kiemelni, ahol a szavazáson a választók elutasították a Monti-féle megszorításokat, és még nem alakult ki megnyugtató, végleges politikai helyzet. A részvénypiacokon hír volt, hogy az amerikai indexek vagy már meghaladták, vagy csak egy hajszálnyira vannak a történelmi csúcspontjaiktól. Már ez a tény önmagában – úgy tűnik – elég, hogy vételi lelkesedést váltson ki a befektetőkből. Az amerikai munkaerőpiac nem mutat gyengéset jelenleg, fokozatosan csökken a munkanélküliség, ami tovább erősítette a piaci bizalmat, és emiatt felmerült egyes FED monetáris tagok részéről, hogy esetleg csökkenteni kell a havi kötvényvásárlások mennyiségét. Óvatosságra intő jelek is akadtak a globális piacokon: Többen aggodnak a bővítőkövetvények piacán kialakult hozamszintek miatt, illetve újabb komoly elbocsátási hullám sújtja a pénzügyi szektort, feltehetően a növekvő szabályozási teher és a globális hitel leépülés következtében.

Forintban tekintve a német DAX +0,87%-ot emelkedett, az S&P 500 felülteljesített, februárban +5,89%-ot növelt. A globális MSCI World index szépen emelkedett +4,71%-ot az év második hónapjában.

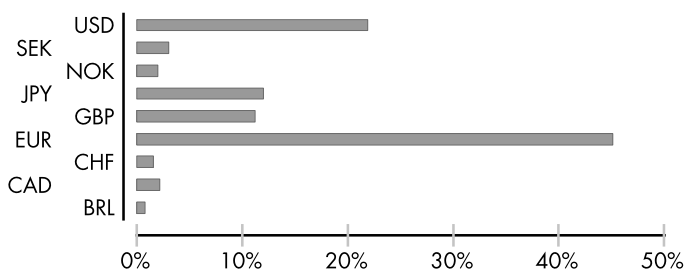
A forint tempósan gyengült februárban, az euró árfolyama 292,40-ról havi csúcsra, 296,25-re emelkedett. Az amerikai dollár szintén drágább lett a forinthez képest, hiszen 215,60-ról 225,80-ra ugrott az árfolyama a bankközi piacon. A Magyar Nemzeti Bank Monetáris Tanácsa megint nem ijedt meg a forint gyengülésétől és újabb 25 bázispontos kamatsökkentést szavazott meg február végén, így az irányadó kamatszint ezután 5,25 százalék lett.

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

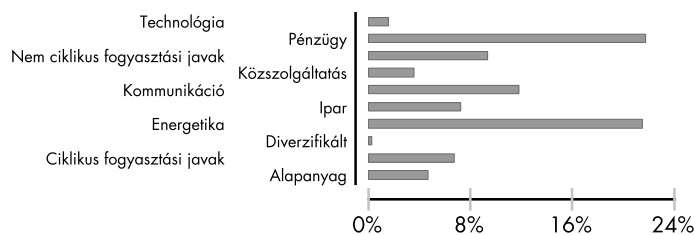


*A grafikon az Alap Tájékoztatójában és Kezelési Szabályzatában megadott eszközkategóriák szerinti bontásban mutatja be az Alap eszközeit az adott hónap utolsó napján.

Az alap részvénypozíciói devizák szerint



Az alap részvénypozícióinak szektorok szerinti összetétele



Kockázati mutatók

Szórás	17,78%
Nettó összesített kockázati kitétség	117,68%

A világ főbb tőzsdeindexei*

	2013.01.31	2013.02.28	változás
DOW	13860,58	14054,49	1,40%
S&P500	1498,11	1514,68	1,11%
NASDAQ	3142,132	3160,19	0,57%
FTSE	6276,88	6360,81	1,34%
DAX	7776,05	7741,7	-0,44%
NIKKEI225	11138,66	11559,36	3,78%

*Az adott index saját devizájában számolva.

Kockázati mutatók értelmezése

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

További fontos információk

Befektetési döntése előtt minden esetben olvassa el az Alap Kiemelt Befektetői Információit, 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 **2013.02.01 - 2013.02.28** időszakra



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

Alap Adatok

Az Alap indulása	1998.04.22.
Alapkezelő	Raiffeisen Befektetési Alapkezelő Zrt.
Al-alapkezelő	-
Letétkezelő	Raiffeisen Bank Zrt.
Könyvvizsgáló	RSM DTM AUDIT Tanácsadó Kft.
Vezető Forgalmazó	Raiffeisen Bank Zrt.
Az Alap típusa	pénzpiaci alap
Referencia Index	RMAX Magyar Állampapír Index

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

Hozamok

év	árfolyam-változás (%)	árfolyam (Ft)	nettó eszközérték (Ft)	bruttó éves hozam (%)	referenciaindex hozam (%)
Az ideai adat év elejétől 2013.02.28-ig tartó időszakra vonatkozik, nem évesített.					
2013	1,08	3,510018	34 730 704 677	1,21	1,15
2012	7,20	3,472562	30 880 256 464	8,08	8,52
2011	6,03	3,239369	29 200 500 918	6,82	5,17
2010	5,75	3,055173	28 717 297 045	6,54	5,53
2009	10,50	2,889171	10 511 536 990	11,32	10,79
2008	7,34	2,614630	7 822 135 314	8,12	8,45
2007	7,06	2,435873	13 957 986 191	7,86	7,67
2006	5,36	2,275215	10 859 042 808	6,84	6,62
2005	7,18	2,159462	27 126 482 862	8,40	8,30
2004	11,43	2,014747	8 243 997 753	12,08	12,10
2003	6,03	1,808049	5 672 614 199		5,99

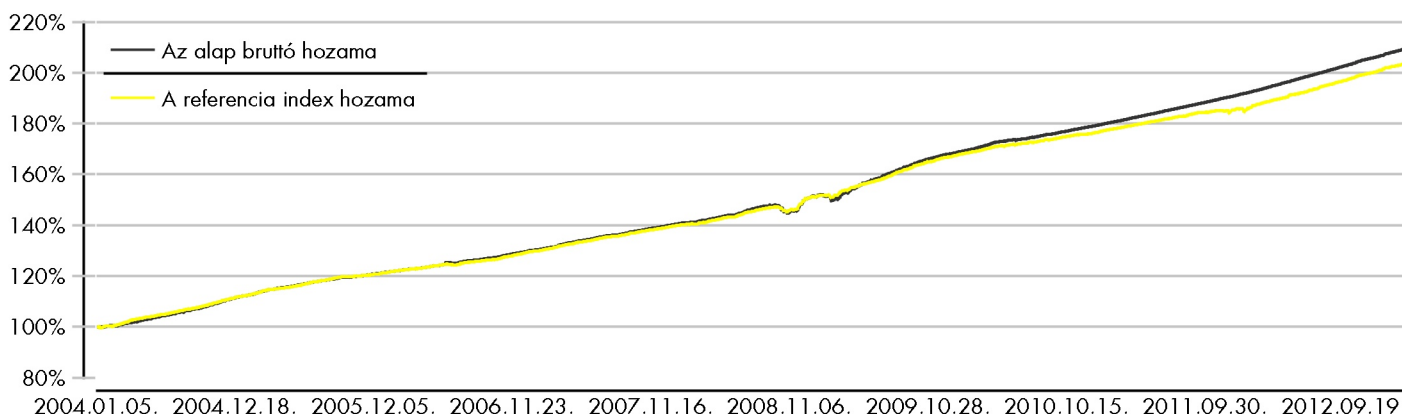
A „bruttó hozam” kifejezés azt jelenti, hogy az alapot terhelő költségeket nem vettük figyelembe a hozam kiszámításánál, így az összehasonlítható a referenciaindex hozamával. Az árfolyamváltozás százalékos mértéke a befektető által elérhető vagyonnövekedést mutatja be, amennyiben a teljes évben megtartotta 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 ideai évben a hozamok egy évnél rövidebb időre vonatkoznak.

Kiegészítő Információk

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

A Raiffeisen Pénzpiaci Alap „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 alapnak és referencia indexének bruttó árfolyama, viszonyítási dátum: 2004.01.05



Felhívjuk a befektetők figyelmét arra, hogy a jelenlegi szabályozás alapján a befektetési alapok elért hozam a kamatadó hatálya alá tartozik, és azt a jelenlegi szabályozás alapján 16%-os mértékű adó terheli, amennyiben a befektetési jegyek megvételére 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.

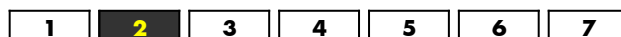
Kockázati Profil

Alacsonyabb kockázat Magasabb kockázat

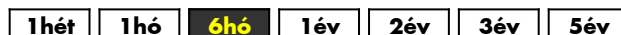


Tipikusan alacsonyabb hozam

Tipikusan magasabb hozam



Ajánlott minimális befektetési időtáv



10%-nál nagyobb arányú eszközök

név	arány (%)
-----	-----------

10%-nál nagyobb arányú kibocsátók

név	arány (%)
-----	-----------

Raiffeisen Bank Zrt.	45,92
----------------------	-------

Magyar Állam	27,30
--------------	-------

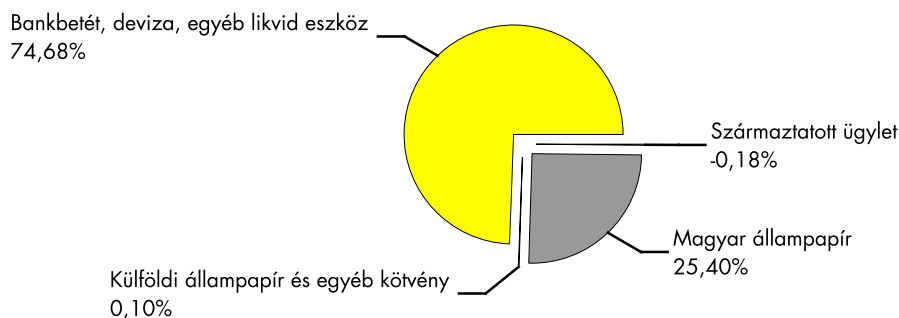
Piaci események

Magyarország gazdaságával kapcsolatban több fontos hír is napvilágot látott februárban. Az év második hónapjában tették közzé az ország 2012-es gazdasági növekedéséről szóló jelentést, mely szerint hazánkban a tavalyi évben 1,7%-al csökkent a bruttó hazai össztermék. Az azt követően megjelent részletes bontásból kitűnik, hogy ebben a gyenge adatban leginkább a mezőgazdaság és az ipar rossz teljesítménye játszotta a főbb szerepet. A magyar finanszírozás szempontjából a legfontosabb februári hír az volt, hogy az ország sikeresen értékesített 3,25 milliárd amerikai dollárban denominált államkötvényt, amely az ideai államadósság-lejárát devizaigényének közel a felét fedezi. Az EU bizottsága eközben a jövő évi magyar költségvetés fenntarthatóságáról is véleményt nyilvánított és jelezte, hogy a hiány tartása érdekében további költségvetési módosításokra lehet szükség, különben sem az idén, sem a jövő évben nem lesz megvalósítható a 3%-os költségvetési hiánycél.

Szintén ebben a hónapban mutatták be az idei januári inflációs adatot, amely szerint az év első hónapjában az infláció növekedési üteme jobban csökkent a vártnál (3,7%). Ennek okai leginkább a bázishatásoknak köszönhető, azaz néhány korábbi adóemelés hatása (Pl.: ÁFA emelés) már a viszonyított értékben is megtalálható és a kormányzat idei évben meghozott „rezsicsökkentő” intézkedéseinek következményei is már szerepet játszanak a fenti adatban. Az állampapírok hozama csökkent mind a 10 éves (6,34%-ról 6,25%-ra), mind a 6 hónapos időtávon (5,28%-ról 4,93-ra). A hosszú magyar állampapírok teljesítményét leíró MAX index 1,14%-al, az éven belüli papírok hozamát tükröző RMAX index pedig 0,55%-al került feljebb.

A monetáris tanács folytatta a tavaly augusztusban megkezdett kamatvágó ciklusát, és újabb 25 bázisponttal csökkentette az irányadó rátát, így az alapkamat mértéke február végétől kezdődően 5,25%.

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



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

Kockázati mutatók

Szórás	1,41%
Nettó összesített kockázati kitettség	100%

Kockázati mutatók értelmezése

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

További fontos információk

Befektetési döntése előtt minden esetben olvassa el az Alap Kiemelt Befektetői Információit, 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 **2013.02.01 - 2013.02.28** időszakra



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

Alap Adatok

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

Stratégia

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

Hozamok

év	árfolyam-változás (%)	árfolyam (Ft)	nettó eszközérték (Ft)	bruttó éves hozam (%)	referenciaindex hozam (%)
Az ideai adat év elejétől 2013.02.28-ig tartó időszakra vonatkozik, nem évesített.					
2013	-3,08	1,916654	1 929 259 880	-2,81	-1,14
2012	9,11	1,977538	2 074 362 107	10,90	13,15
2011	-14,20	1,812402	2 360 219 815	-12,84	-16,33
2010	7,18	2,112308	3 978 077 614	8,87	10,52
2009	38,80	1,970775	4 139 431 942	40,96	44,74
2008	-41,65	1,419852	3 269 759 130	-40,83	-41,84
2007	9,33	2,433468	5 173 733 053	11,01	8,83
2006	17,73	2,225734	3 794 957 174	20,06	19,17
2005	34,00	1,890598	2 736 232 336	37,18	39,09
2004	37,17	1,410882	1 520 435 378	40,78	43,55
2003	10,01	1,028546	988 688 841		7,73

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 ideai évben a hozamok egy évnél rövidebb időre vonatkoznak.

Kiegészítő Információk

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

Az alapnak és referencia indexének bruttó árfolyama



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.

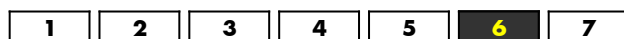
Kockázati Profil

Alacsonyabb kockázat Magasabb kockázat

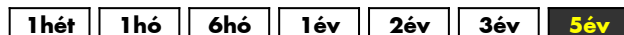


Tipikusan alacsonyabb hozam

Tipikusan magasabb hozam



Ajánlott minimális befektetési időtáv



A portfólió 5 legnagyobb arányú eleme

név	arány (%)
MOL részvény	11,58
OTP Bank részvény	11,42
ERSTE BANK	7,16
Richter Gedeon részvény	6,22
KGHM - PLKGHM000017	6,11

Piaci események

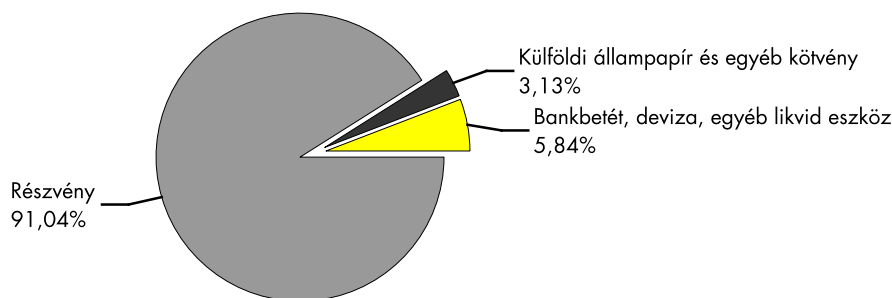
Februárban a politikai hírek között az olasz választásokat kell kiemelni, ahol a szavazáson a választók elutasították a Monti-féle megszorításokat, és nem alakult ki még megnyugtató, végleges politikai helyzet. A részvénypiacokon hír volt, hogy az amerikai indexek vagy már meghaladták, vagy csak egy hajszálnyira vannak a történelmi csúcspontjaiktól. Már ez a tény önmagában – úgy tűnik – elég, hogy vételi lelkesedést váltson ki a befektetőkből. Az amerikai munkaerőpiac nem mutat gyengeséget jelenleg, fokozatosan csökken a munkanélküliség, ami tovább erősítette a piaci bizalmat, és emiatt felmerült egyes FED monetáris tagok részéről, hogy esetleg majd csökkenteni kell a havi kötvényvásárlások mennyiségét. Óvatosságra intő jelek is akadtak a globális piacokon: Többen aggodnak a bővlikötvények piacán kialakult hozamszintek miatt, illetve azért is, hogy újabb komoly elbocsátási hullám sújtja a pénzügyi szektort, feltehetően a növekvő szabályozási teher és a globális hitelleépülés következtében. A tőkebeáramlás a fejlődő régióba az adatok szerint teljesen lelassult 2013 elején.

Magyarország sikeresen kibocsátott 3,25 milliárd dollárnyi devizás államkötvényt februárban, illetve Matolcsy György lett az új jegybankelnök márciustól. Forintban tekintve a régiós CETOP20 index valamelyest csökkent -0,17%-ot. A lengyel WIG20 -0,38%, a cseh PX index +0,55%, míg a magyar BUX gyenge volt, hiszen 2,91 százalékot veszített el értékéből februárban.

A magyar blue-chipek közül egyedül az OTP tudott emelkedni (+1,45%), a Magyar Telekom nem változott, a másik két blue-chip jelentősen veszített értékéből: Richter -6,90%, a MOL -6,33% a hónapban.

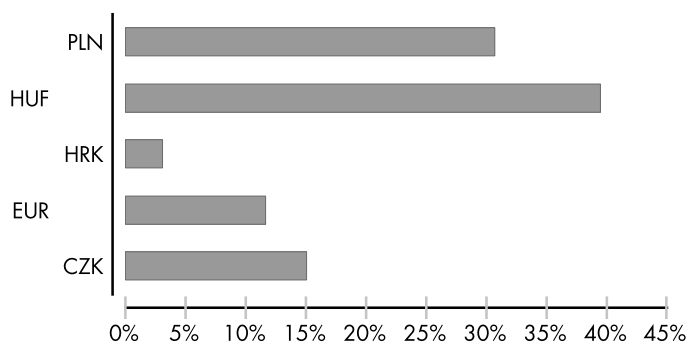
A forint tempósan gyengült februárban, az euró árfolyama 292,40-ról, havi csúcsra, 296,25-re emelkedett. Az amerikai dollár szintén drágább lett a forinthez képest, hiszen 215,60-ról 225,80-ra ugrott az árfolyama a bankközi piacon. A Magyar Nemzeti Bank Monetáris Tanácsa megint nem ijedt meg a forint gyengülésétől és újabb 25 bázispontos kamatcsökkentést szavazott meg február végén, így az irányadó kamatszint ezután 5,25 százalék lett.

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



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

Az alap részvénypozíciói devizák szerint



Az alap részvénypozícióinak szektorok szerinti összetétele



Kockázati mutatók

Szórás	23,08%
Nettó összesített kockázati kitettség	100%

Kockázati mutatók értelmezése

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

További fontos információk

Befektetési döntése előtt minden esetben olvassa el az Alap Kiemelt Befektetői Információit, 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.



Alap Adatok

Az Alap indulása	2005.07.26.
Alapkezelő	Raiffeisen Befektetési Alapkezelő Zrt.
Al-alapkezelő	-
Letétkezelő	Raiffeisen Bank Zrt.
Könyvvizsgáló	RSM DTM AUDIT Tanácsadó Kft.
Vezető Forgalmazó	Raiffeisen Bank Zrt.
Az Alap típusa	likviditási alap
Referencia Index	3 hónapos BUBOR

Stratégia

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

Hozamok

év	árfolyam-változás (%)	árfolyam (Ft)	nettó eszközérték (Ft)	bruttó éves hozam (%)	referenciaindex hozam (%)
Az ideai adat év elejétől 2013.02.28-ig tartó időszakra vonatkozik, nem évesített.					
2013	0,97	1,609141	38 946 216 059	1,13	0,96
2012	6,72	1,593667	33 888 621 128	7,81	7,23
2011	5,62	1,493365	28 611 097 374	6,51	6,28
2010	5,12	1,413915	16 930 790 911	5,96	5,54
2009	8,37	1,344990	4 361 330 993	9,26	9,24
2008	7,88	1,241056	2 912 805 367	8,78	8,95
2007	6,81	1,150383	1 554 631 084	7,77	7,89
2006	5,49	1,076999	813 245 402	6,51	6,92
2005	2,08	1,020932	887 245 330	2,65	2,67

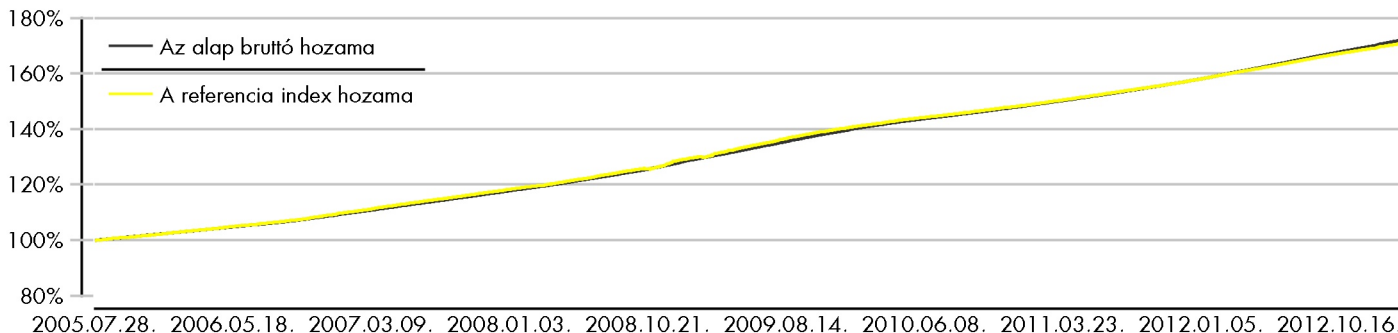
A „bruttó hozam” kifejezés azt jelenti, hogy az alapot terhelő költségeket nem vettük figyelembe a hozam kiszámításánál, így az összehasonlítható a referenciaindex hozamával. Az árfolyamváltozás százalékos mértéke a befektető által elérhető vagyonnövekedést mutatja be, amennyiben a teljes évben megtartotta 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.

Kiegészítő Információk

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

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

Az alapnak és referencia indexének bruttó árfolyama, viszonyítási dátum: 2005.07.28



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 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.

Kockázati Profil

Alacsonyabb kockázat Magasabb kockázat

Tipikusan alacsonyabb hozam Tipikusan magasabb hozam

1 2 3 4 5 6 7

Ajánlott minimális befektetési időtáv

1hét 1hó 6hó 1év 2év 3év 5év

10%-nál nagyobb arányú eszközök

név	arány (%)
HUF betét	16,55
HUF betét	10,29

10%-nál nagyobb arányú kibocsátók

név	arány (%)
Raiffeisen Bank Zrt.	84,66

Piaci események

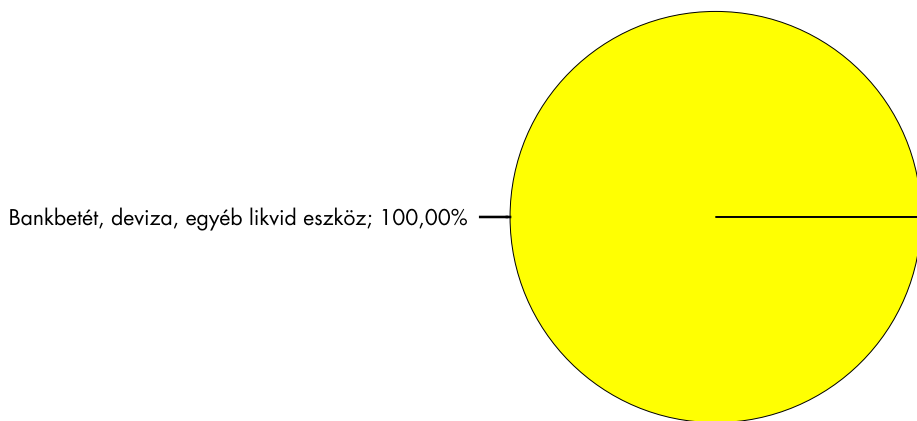
Magyarország gazdaságával kapcsolatban több fontos hír is napvilágot látott februárban. Az év második hónapjában tették közzé az ország 2012-es gazdasági növekedéséről szóló jelentést, mely szerint hazánkban a tavalyi évben 1,7%-al csökkent a bruttó hazai össztermék. Az azt követően megjelent részletes bontásból kitűnik, hogy ebben a gyenge adatban leginkább a mezőgazdaság és az ipar rossz teljesítménye játszotta a főbb szerepet. A magyar finanszírozás szempontjából a legfontosabb februári hír az volt, hogy az ország sikeresen értékesített 3,25 milliárd amerikai dollárban denominált államkötvényt, amely az ideai államadósság-lejárát devizaigényének közel a felét fedezi. Az EU bizottsága eközben a jövő évi magyar költségvetés fenntarthatóságáról is véleményt nyilvánított és jelezte, hogy a hiány tartása érdekében további költségvetési módosításokra lehet szükség, különben sem az idén, sem a jövő évben nem lesz megvalósítható a 3%-os költségvetési hiánycél.

Szintén ebben a hónapban mutatták be az idei januári inflációs adatot, amely szerint az év első hónapjában az infláció növekedési üteme jobban csökkent a vártnál (3,7%). Ennek okai leginkább a bázishatásoknak köszönhető, azaz néhány korábbi adóemelés hatása (Pl.: ÁFA emelés) már a viszonyított értékben is megtalálható és a kormányzat idei évben meghozott „rezsicsökkentő” intézkedéseinek következményei is már szerepet játszanak a fenti adatban. Az állampapírok hozama csökkent mind a 10 éves (6,34%-ról 6,25%-ra), mind a 6 hónapos időtávon (5,28%-ról 4,93-ra). A hosszú magyar állampapírok teljesítményét leíró MAX index 1,14%-al, az éven belüli papírok hozamát tükröző RMAX index pedig 0,55%-al került feljebb.

A monetáris tanács folytatta a tavaly augusztusban megkezdett kamatvágó ciklusát, és újabb 25 bázisponttal csökkentette az irányadó rátát, így az alapkamat mértéke február végétől kezdődően 5,25%.

A Raiffeisen Tőke- és Hozamvédett Likviditási Alap (RAGA) február havi garantált hozama éves szinten 3,50% volt, a garantált hozam a márciusi hónapra éves szinten 3,25%.

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



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

Kockázati mutatók

Szórás	0,20%
Nettó összesített kockázati kitettség	100%

Kockázati mutatók értelmezése

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

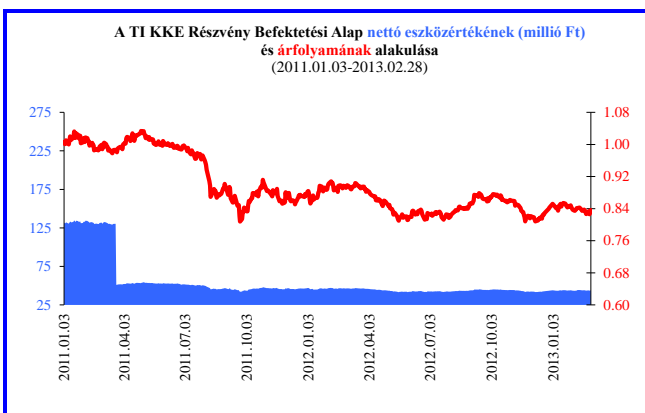
További fontos információk

Befektetési döntése előtt minden esetben olvassa el az Alap Kiemelt Befektetői Információit, 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.

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 (2013.02.28.):44 084 515 Ft
 Egy jegyre jutó nettó eszközérték (2013.02.28.):0,836374 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

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 részvény 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 eső trendje februárban is folytatódott, mely eséshez már a hazai részvények is csatlakoztak. Az Alap részvénykitettségeinek súlyát a befektetési politika által előírt határokon belül, átlagosan 75-78 százalékos súlyon tartottuk. A portfólió defenzív jellege miatt a portfólió teljesítménye meghaladja a referencia index hozamát.

Az alap hozamának bemutatása

Időszak	Takarék Invest KKE Rv Befektetési Alap Nominális NETTÓ ² hozam	Referencia Index bruttó hozama
2008 ³	-21.87%	-19.93%
2009	16.76%	44.01%
2010	9.42%	15.24%
2011	-12.36%	-17.30%
2012	-3.44%	15.34%
2013 ³	-0.73%	-2.55%
Indulástól	-3.46%	3.09%
Az elmúlt egy évben	-6.79%	4.45%

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

A portfólió összetétele

2013. február 28.	Összeg / Érték (Ft)	A NEÉ százalékában (%)
Kötelezettségek	-866,411	-1.97%
Hitelállomány	0	0.00%
Költségek	-620,782	-1.41%
Egyéb kötelezettség	-245,629	-0.56%
Eszközök	44,950,926	101.97%
Folyószámla, készpénz	703,969	1.60%
Egyéb követelés	0	0.00%
Lekötött bankbetét	0	0.00%
Hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok	9,579,997	21.73%
Diszkontkincstárjegyek	6,582,460	14.93%
MNB kötvények	2,997,537	6.80%
Államkötvények	0	0.00%
A Magyar Állam által garantált	0	0.00%
Jelzáloglevelek	0	0.00%
Részvények	34,666,960	78.64%
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)	44,084,515	100.00%
Származékos ügyletek aránya	0.00%	
Nettó korrekciós tőkeáttétel	65.99%	
10 százaléknál magasabb részarányt képviselő eszközök: D130417, CEZ részvény		