

ISIN kód: HU0000701693

A befektetési alap összesített és egy jegyre jutó nettó eszközértéke

Nettó eszközérték (HUF): 23,730,002,862

Árfolyam (HUF/DB): 7.250071

A befektetési alap portfóliójának bemutatása:

Diszkont kincstárjegyek és MNB-kötvények	18.73 %
Egyéb kötvények	0.00 %
Jelzáloglevelek	0.00 %
Külföldi kibocsátású állampapírok	0.57 %
Külföldi kibocsátású egyéb kötvények	0.00 %
Külföldi kibocsátású jelzáloglevelek	0.00 %
Külföldi kibocsátású részvények	23.67 %
Külföldi kibocsátású vállalati kötvények	6.54 %
Likvid eszközök (azonnali fizetőképességhez)	-0.19 %
Magyar államkötvények	41.02 %
Nem nyilvános vagy zárt végű kollektív befektetési értékpapírok	0.00 %
Nyilvános nyíltvégű kollektív befektetési értékpapírok	1.78 %
Részvények	7.59 %
Származtatott ügyletek eredménye	0.29 %
Vállalati kötvények	0.00 %
Nettó eszközérték	100.00 %

A portfólióban 10 százaléknál magasabb részarányt képviselő eszközök:

D160511 [HU0000520895], MÁK 2017/C [HU0000402821]

Nettó összesített kockázati kitettség (tőkeáttétel) mértéke: 124%

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

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

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

Jogi nyilatkozat

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

ISIN kód: HU0000705702

A befektetési alap összesített és egy jegyre jutó nettó eszközértéke

Nettó eszközérték (HUF): 66,633,204,056

Árfolyam (HUF/DB): 1.788157

A befektetési alap portfóliójának bemutatása:

Diszkont kincstárjegyek és MNB-kötvények	21.60 %
Egyéb kötvények	5.93 %
Jelzáloglevelek	0.00 %
Külföldi kibocsátású állampapírok	14.72 %
Külföldi kibocsátású egyéb kötvények	0.00 %
Külföldi kibocsátású jelzáloglevelek	0.00 %
Külföldi kibocsátású részvények	26.28 %
Külföldi kibocsátású vállalati kötvények	8.91 %
Likvid eszközök (azonnali fizetőképességhez)	5.47 %
Magyar államkötvények	0.90 %
Nem nyilvános vagy zárt végu kollektív befektetési értékpapírok	0.89 %
Nyilvános nyíltvégu kollektív befektetési értékpapírok	3.23 %
Részvények	6.00 %
Származtatott ügyletek eredménye	1.58 %
Vállalati kötvények	4.49 %
Nettó eszközérték	100.00 %

A portfólióban 10 százaléknál magasabb részarányt képviselő eszközök:

Nettó összesített kockázati kitettség (tőkeáttétel) mértéke: 259%

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

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

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

Felelős kiadó: Concorde Alapkezelő zrt.
Cím: 1123 Budapest, Alkotás utca 50.
Honlap: www.privatvagyonskezes.hu
E-mail: kapcsolat@concordealapkezeslo.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.privatvagyonskezes.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.

CONCORDE KÖTVÉNY BEFEKTETÉSI ALAP

Havi portfóliójelentés: 2016.02.29

ISIN kód: HU0000702030

A befektetési alap összesített és egy jegyre jutó nettó eszközértéke

Nettó eszközérték (HUF): 7,063,681,828

Árfolyam (HUF/DB): 3.339131

A befektetési alap portfóliójának bemutatása:

Diszkont kincstárjegyek és MNB-kötvények	3.61 %
Egyéb kötvények	0.68 %
Jelzáloglevelek	0.00 %
Külföldi kibocsátású állampapírok	1.10 %
Külföldi kibocsátású egyéb kötvények	0.00 %
Külföldi kibocsátású jelzáloglevelek	0.00 %
Külföldi kibocsátású részvények	0.00 %
Külföldi kibocsátású vállalati kötvények	4.90 %
Likvid eszközök (azonnali fizetőképességhez)	-2.71 %
Magyar államkötvények	92.31 %
Nem nyilvános vagy zárt végu kollektív befektetési értékpapírok	0.00 %
Nyilvános nyíltvégu kollektív befektetési értékpapírok	0.00 %
Részvények	0.00 %
Származtatott ügyletek eredménye	0.11 %
Vállalati kötvények	0.00 %
Nettó eszközérték	100.00 %

A portfólióban 10 százaléknál magasabb részarányt képviselő eszközök:

MÁK 2018/C [HU0000402979], MÁK 2019/A [HU0000402433], MÁK 2022/A [HU0000402524], MÁK 2024/B [HU0000403068]

Nettó összesített kockázati kitettség (tőkeáttétel) mértéke: 103%

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

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

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

Jogi nyilatkozat

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

ISIN kód: HU0000702295

A befektetési alap összesített és egy jegyre jutó nettó eszközértéke

Nettó eszközérték (HUF): 11,583,025,287

Árfolyam (HUF/DB): 2.101926

A befektetési alap portfóliójának bemutatása:

Diszkont kincstárjegyek és MNB-kötvények	0.69 %
Egyéb kötvények	0.00 %
Jelzáloglevelek	0.00 %
Külföldi kibocsátású állampapírok	0.00 %
Külföldi kibocsátású egyéb kötvények	0.00 %
Külföldi kibocsátású jelzáloglevelek	0.00 %
Külföldi kibocsátású részvények	3.56 %
Külföldi kibocsátású vállalati kötvények	0.00 %
Likvid eszközök (azonnali fizetőképességhez)	7.56 %
Magyar államkötvények	0.00 %
Nem nyilvános vagy zárt végu kollektív befektetési értékpapírok	2.53 %
Nyilvános nyíltvégu kollektív befektetési értékpapírok	85.37 %
Részvények	0.28 %
Származtatott ügyletek eredménye	0.01 %
Vállalati kötvények	0.00 %
Nettó eszközérték	100.00 %

A portfólióban 10 százaléknál magasabb részarányt képviselő eszközök:

ISHARES EMU INDEX [US4642866085], SPDR [US78462F1030]

Nettó összesített kockázati kitettség (tőkeáttétel) mértéke: 100%

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

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

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

Jogi nyilatkozat

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

ISIN kód: HU0000701487

A befektetési alap összesített és egy jegyre jutó nettó eszközértéke

Nettó eszközérték (HUF): 1,556,790,709

Árfolyam (HUF/DB): 2.511969

A befektetési alap portfóliójának bemutatása:

Diszkont kincstárjegyek és MNB-kötvények	100.27 %
Egyéb kötvények	0.00 %
Jelzáloglevelek	0.00 %
Külföldi kibocsátású állampapírok	0.00 %
Külföldi kibocsátású egyéb kötvények	0.00 %
Külföldi kibocsátású jelzáloglevelek	0.00 %
Külföldi kibocsátású részvények	0.00 %
Külföldi kibocsátású vállalati kötvények	0.00 %
Likvid eszközök (azonnali fizetőképességhez)	-0.27 %
Magyar államkötvények	0.00 %
Nem nyilvános vagy zárt végu kollektív befektetési értékpapírok	0.00 %
Nyilvános nyíltvégu kollektív befektetési értékpapírok	0.00 %
Részvények	0.00 %
Származtatott ügyletek eredménye	0.00 %
Vállalati kötvények	0.00 %
Nettó eszközérték	100.00 %

A portfólióban 10 százaléknál magasabb részarányt képviselő eszközök:

D160420 [HU0000520861], D160504 [HU0000520887], D160511 [HU0000520895], D160518 [HU0000520903]

Nettó összesített kockázati kitettség (tőkeáttétel) mértéke: 100%

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

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

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

Jogi nyilatkozat

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

ISIN kód: HU0000702022

A befektetési alap összesített és egy jegyre jutó nettó eszközértéke

Nettó eszközérték (HUF): 11,829,815,217

Árfolyam (HUF/DB): 6.381734

A befektetési alap portfóliójának bemutatása:

Diszkont kincstárjegyek és MNB-kötvények	8.91 %
Egyéb kötvények	0.00 %
Jelzáloglevelek	0.00 %
Külföldi kibocsátású állampapírok	0.70 %
Külföldi kibocsátású egyéb kötvények	0.00 %
Külföldi kibocsátású jelzáloglevelek	0.00 %
Külföldi kibocsátású részvények	59.51 %
Külföldi kibocsátású vállalati kötvények	2.68 %
Likvid eszközök (azonnali fizetőképességhez)	4.43 %
Magyar államkötvények	1.41 %
Nem nyilvános vagy zárt végu kollektív befektetési értékpapírok	0.00 %
Nyilvános nyíltvégu kollektív befektetési értékpapírok	2.51 %
Részvények	19.29 %
Származtatott ügyletek eredménye	0.56 %
Vállalati kötvények	0.00 %
Nettó eszközérték	100.00 %

A portfólióban 10 százaléknál magasabb részarányt képviselő eszközök:

Nettó összesített kockázati kitettség (tőkeáttétel) mértéke: 156%

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

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

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

Jogi nyilatkozat

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

ISIN kód: HU0000701685

A befektetési alap összesített és egy jegyre jutó nettó eszközértéke

Nettó eszközérték (HUF): 18,016,415,400

Árfolyam (HUF/DB): 4.202799

A befektetési alap portfóliójának bemutatása:

Diszkont kincstárjegyek és MNB-kötvények	44.26 %
Egyéb kötvények	0.00 %
Jelzáloglevelek	0.00 %
Külföldi kibocsátású állampapírok	0.43 %
Külföldi kibocsátású egyéb kötvények	0.00 %
Külföldi kibocsátású jelzáloglevelek	0.00 %
Külföldi kibocsátású részvények	0.00 %
Külföldi kibocsátású vállalati kötvények	2.51 %
Likvid eszközök (azonnali fizetőképességhez)	0.85 %
Magyar államkötvények	51.90 %
Nem nyilvános vagy zárt végu kollektív befektetési értékpapírok	0.00 %
Nyilvános nyíltvégu kollektív befektetési értékpapírok	0.00 %
Részvények	0.00 %
Származtatott ügyletek eredménye	0.05 %
Vállalati kötvények	0.00 %
Nettó eszközérték	100.00 %

A portfólióban 10 százaléknál magasabb részarányt képviselő eszközök:

D160413 [HU0000520572], D160928 [HU0000520705], MÁK 2020/O [HU0000402847]

Nettó összesített kockázati kitettség (tőkeáttétel) mértéke: 102%

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

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

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

Jogi nyilatkozat

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

ISIN kód: HU0000703749

A befektetési alap összesített és egy jegyre jutó nettó eszközértéke

Nettó eszközérték (HUF): 34,927,615,842

Árfolyam (HUF/DB): 2.114737

A befektetési alap portfóliójának bemutatása:

Diszkont kincstárjegyek és MNB-kötvények	54.70 %
Egyéb kötvények	0.00 %
Jelzáloglevelek	0.00 %
Külföldi kibocsátású állampapírok	13.85 %
Külföldi kibocsátású egyéb kötvények	0.00 %
Külföldi kibocsátású jelzáloglevelek	0.00 %
Külföldi kibocsátású részvények	0.00 %
Külföldi kibocsátású vállalati kötvények	0.00 %
Likvid eszközök (azonnali fizetőképességhez)	6.21 %
Magyar államkötvények	24.49 %
Nem nyilvános vagy zárt végu kollektív befektetési értékpapírok	0.00 %
Nyilvános nyíltvégu kollektív befektetési értékpapírok	0.00 %
Részvények	0.00 %
Származtatott ügyletek eredménye	0.75 %
Vállalati kötvények	0.00 %
Nettó eszközérték	100.00 %

A portfólióban 10 százaléknál magasabb részarányt képviselő eszközök:

D160504 [HU0000520887], D160511 [HU0000520895], MÁK 2017/A [HU0000402037]

Nettó összesített kockázati kitettség (tőkeáttétel) mértéke: 154%

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

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

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

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

Jogi nyilatkozat

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

Pioneer USA Devizarésztvény Alapok Alapja

A sorozat

Elektronikus jelentés
2016. február 29.

Piaci környezet

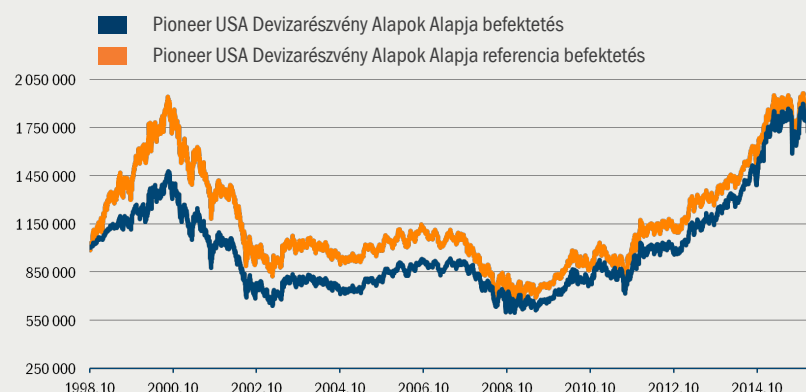
Az amerikai részvények a februárt kis mínuszokkal zárták. Az olaj árának csökkenése a világgazdasági növekedési kockázatokon keresztül az amerikai részvények értékét is negatívan befolyásolta az első hetekben. A hónap közepén azonban az oroszok és az OPEC megegyeztek, hogy nem növelik tovább a kitermelésüket, és az amerikai olajkitermelés növekedésének lassulásáról is érkeztek hírek, így az olaj árfolyama, a fejlődő piacok és az amerikai részvények is emelkedni kezdtek. Az S&P500 februárban összességében 0,5%-ot veszített az értékéből. Az alapkezelő nem változtatott az eszközallokáción.

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 részvénytőzsiáit 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 pénzpiaci eszközök alkotják. Az alap esetében nincs tőkeáttétel, az alapkezelő a devizakockázat csökkentése érdekében fedezeti ügyleteket köthet.
- **Referencia befektetés:** 90% S&P500, 10% RMAX
- **BAMOSZ besorolás:** részvényalap
- **Az alap indulása:** 1998. október 22.
- **Letétkezelő:** UniCredit Bank Hungary Zrt.
- **Könyvvizsgáló:** KPMG Hungária Kft.
- **Az alap teljes nettó eszközértéke 2016.02.29-én:** 9 777 646 055 Ft
- **Egy jegyre jutó nettó eszközérték 2016.02.29-én**
- **A sorozat:** 1,688159 Ft
- **ISIN kód:** HU0000701883
- **Javasolt minimális befektetési idő:** 3-5 év
- **Devizanem:** HUF
- **Alap VaR mutató¹:** 2,94%
- **Referencia befektetés VaR mutató¹:** -
- **Alap szórás²:** 14,33%
- **Kockázati szint:** magas
- **Teljes költség hányados (TER mutató)³:**

2014	2,37%
2013	2,35%
2012	2,51%
2011	2,54%
2010	1,70%
2009	2,02%
2008	2,02%
2007	2,04%
2006	2,06%
2005	2,07%

Kezdeti 1 000 000 Ft-os befektetés változása az indulástól 2016.02.29-ig



Forrás: Bloomberg, Pioneer Alapkezelő

A portfólió összetétele*

	2016.02.29
Magyar állampapír	272 184 689 Ft
Nyílt végű alap befektetési jegye	8 979 009 051 Ft
Egyéb eszközök**	526 452 315 Ft
Eszközök összesen	9 777 646 055 Ft

* A portfólió összetétel az alap teljes eszközértékére vonatkozik.

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

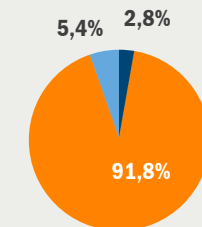
Hozam adatok 2016.02.29

	Alap	Referencia befektetés
Év elejétől számított hozam*	-	-
12 hónap*	-3,69%	-4,84%
2 évre**	12,80%	10,59%
3 évre**	16,27%	13,09%
4 évre**	15,27%	13,08%
5 évre**	14,13%	12,40%
Indulástól**	3,06%	3,32%

* nem évesített hozam
** évesített hozam

Egyéves hozamok Alap

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



kerekített értékek

A 10 legnagyobb súlyú közvetett részvény befektetés

Részvény	Súlyok*
APPLE	3,61
MICROSOFT	3,23
HOME DEPOT	2,84
MASTERCARD	1,72
CVS HEALTH	1,64
REYNOLDS AMERICAN	1,42
JOHNSON & JOHNSON	1,39
3M	1,36
PEPSICO	1,33
STARBUCKS	1,31

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

Az Alap múltbéli teljesítménye nem jelent garanciát az Alap jövőbeli teljesítményére nézve. A Pioneer Alapkezelő Zrt. jelen kiadványában a PSZÁF Ajánlásban és a BAMOSZ Teljesítménybemutatói és Hirdetési normáiban meghatározott időszakokra vonatkozóan mutatja be az alapok teljesítményét.
Az Alap fent bemutatott hozam- és teljesítmény adatai a forgalmazási költségek levonása előtti nettó adatok. A referencia befektetés fentiekben szereplő hozam- és teljesítmény adatai az alapot terhelő költségek levonása utáni értékek. A referencia befektetés hozama egy olyan viszonyítási alapként használt hozam, amelyhez egy portfólió vagy befektetési alap teljesítményét mérjük. Az Alap teljesítménye magasabb és alacsonyabb is lehet, mint a választott referenciaindex teljesítményét reprezentáló adat.

Pioneer Selecta Európai Részvény Alapok Alapja

A sorozat

Elektronikus jelentés

2016. február 29.

Piaci környezet

Az európai részvények februárban is estek, mivel az olaj árváltozása a világgazdasági növekedési kockázatokon túl az európai bankrendszeren keresztül is hatott a részvények értékére. Január utolsó napjaiban az európai bankokról terjedt el a hír, hogy magas az olaj-szektorban lévő kitétséjük, ami rendszerszintű kockázatokat jelenthet, ezért az európai bankok árfolyamával a vezető európai indexek is zuhanni kezdtek. A hónap közepén az oroszok és az OPEC mégis megegyeztek, hogy nem növelik tovább a kitermelésüket, és az amerikai olajkitermelés növekedésének lassulásáról is érkeztek hírek, így az olaj árfolyama és az európai banki részvények is emelkedni kezdtek. A Eurostoxx 600 index összességében 2,5%-os mínuszban zárta a hónapot. Az alapkezelő nem változtatott az eszközallokáción.

Alapinformációk

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

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

→ **BAMOSZ besorolás:** részvényalap

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

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

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

→ **Könyvvizsgáló:** KPMG Hungária Kft.

→ **Az alap teljes nettó eszközértéke 2016.02.29-én:** 8 846 853 852 Ft

→ **Egy jegyre jutó nettó eszközérték 2016.02.29-én**

A sorozat: 1,714432 Ft

→ **ISIN kód:** HU0000702014

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

→ **Devizanem:** HUF

→ **Alap VaR mutató¹:** 2,60%

→ **Referencia befektetés VaR mutató¹:** -

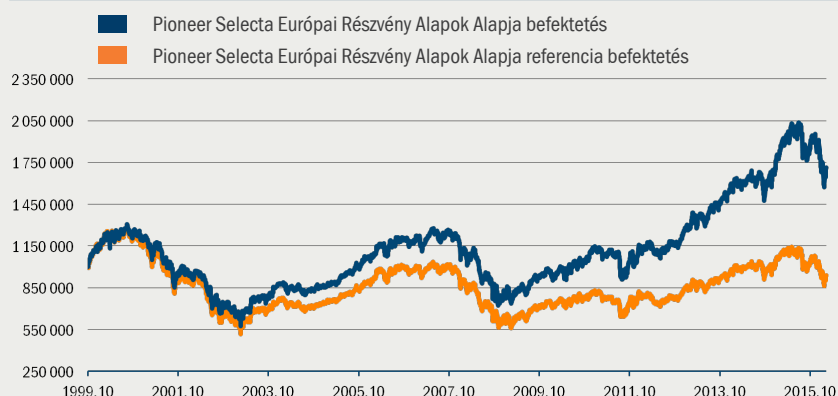
→ **Alap szórás²:** 14,25%

→ **Kockázati szint:** magas

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

2014	2,37%
2013	2,29%
2012	2,45%
2011	2,47%
2010	1,66%
2009	2,02%
2008	2,03%
2007	2,03%
2006	2,07%
2005	2,05%

Kezdeti 1 000 000 Ft-os befektetés változása az indulástól 2016.02.29-ig



Forrás: Bloomberg, Pioneer Alapkezelő

A portfólió összetétele*

	2016.02.29
Magyar állampapír	711 500 349 Ft
Külföldi vállalati kötvény	779 315 Ft
Nyílt végű alap befektetési jegye	7 863 791 156 Ft
Egyéb eszközök**	270 783 032 Ft
Eszközök összesen	8 846 853 852 Ft

* A portfólió összetétel az alap teljes eszközértékére vonatkozik.

** Az egyéb eszközök az alap folyószámla-egyenlegét, pénzügyi betéteit, az úton lévő tételleket, a napi forgalmazás egyenlegét, a határidős pozíciók nettó értékét és a költségeket foglalják magukban. Havi zárások a határidős pozíciók nettó értéke 8 361 200 Ft.

Hozam adatok

	Referencia
2016.02.29	Alap befektetés
Év elejétől számított hozam*	-
12 hónap*	-8,40%
2 évre**	2,37%
3 évre**	9,36%
4 évre**	10,81%
5 évre**	8,84%
Indulástól**	3,35%

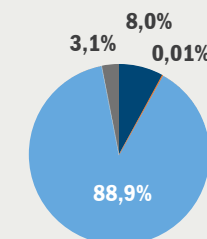
* nem évesített hozam

** évesített hozam

Az Alap múltbéli teljesítménye nem jelent garanciát az Alap jövőbeli teljesítményére nézve. A Pioneer Alapkezelő Zrt. jelen kiadványában a PSZAF Ajánlásban és a BAMOSZ Teljesítménybemutatói és Hirdetési normáiban meghatározott időszakokra vonatkozóan mutatja be az alapok teljesítményét. Az Alap fent bemutatott hozam- és teljesítmény adatai a forgalmazási költségek levonása előtti nettó adatok. A referencia befektetés fentiekben szereplő hozam- és teljesítmény adatai az 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
2016.02.29	Alap befektetés
2015	12,10%
2014	9,53%
2013	25,14%
2012	12,04%
2011	-2,79%
2010	15,26%
2009	26,78%
2008	-36,73%
2007	3,40%
2006	10,75%



kerekített értékek

Közvetett részvény befektetések ország-súlyai - top 10 súlyok*

Németország	17,44%
Nagy-Britannia	16,89%
Franciaország	14,55%
Svájc	9,23%
Hollandia	8,92%
Írország	6,12%
Olaszország	5,89%
Spanyolország	2,49%
Dánia	2,33%
Svédország	1,79%

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

Pioneer Közép-Európai Részvény Alap

A sorozat

Elektronikus jelentés

2016. február 29.

Piaci környezet

A régiós részvények vegyes teljesítményt mutattak februárban, a CETOP20 index forintban összességében 1,3%-os csökkenést mutatott. A Komerční Bank kedvező negyedéves eredményeket tett közzé, azonban 2017 elején átalakítja a társaság osztalékpolitikáját, mivel a mérleg elemeinek kockázati besorolását felülvizsgálták, és ezzel az eddigi kedvező osztalékfizetési képesség megkérdőjeleződött. Végül ez lett a hónap legrosszabbul teljesítő papírja. Az alulteljesítők táborát az osztrák pénzügyi cégek is erősítették (Erste Bank és a Vienna Insurance), ami az európai pénzügyi szektor februári mozgásával magyarázható. A csökkenő áramlások miatt a CEZ és a PGE is megérezte az eladói nyomást.

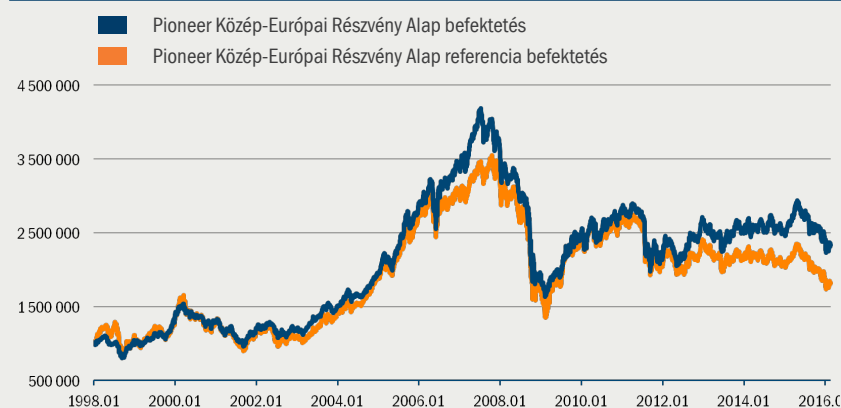
A legjobban a KGHM ment februárban, mivel a réz árfolyama emelkedést mutatott, de a lengyel pénzügyi szektor (Pekao, PKO, BZWBK, PZU) is emelkedett, miután számukra kedvezőbb devizahiteles csomagot jelentett be a jelenlegi kormány. A továbbra is kedvező finomítói környezetnek köszönhetően a MOL, a PKN és az Unipetrol felülteljesítők voltak. Az alapkezelő nem változtatott az eszközallokáción.

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) részvényt piacok ígéretes növekedési potenciállal rendelkező részvényei. Az alap esetében nincs tőkeáttétel, az alapkezelő a devizakockázatot csökkentése érdekében fedezeti ügyleteket köthet.
- **Referencia befektetés:** 90% CETOP20, 10% RMAX Index
- **BAMOSZ besorolás:** részvényalap
- **Az alap indulása:** 1998. január 13.
- **Letétkezelő:** UniCredit Bank Hungary Zrt.
- **Könyvvizsgáló:** KPMG Hungária Kft.
- **Az alap teljes nettó eszközértéke 2016.02.29-én:** 5 692 814 339 Ft
- **Egy jegyre jutó nettó eszközérték 2016.02.29-én:** A sorozat: 6,673362 Ft
- **ISIN kód:** HU00000701891
- **Javasolt minimális befektetési idő:** 3-5 év
- **Devizanem:** HUF
- **Alap VaR mutató¹:** 2,99%,
- **Referencia befektetés VaR mutató¹:** -
- **Alap szórás²:** 15,01%
- **Kockázati szint:** magas
- **Teljes költség hányados (TER mutató³):**

2014	2,28%
2013	2,25%
2012	2,24%
2011	2,23%
2010	2,23%
2009	2,27%
2008	2,26%
2007	2,28%
2006	2,29%
2005	2,32%

Kezdeti 1 000 000 Ft-os befektetés változása az indulástól 2016.02.29-ig



Forrás: Bloomberg, Pioneer Alapkezelő

A portfólió összetétele*

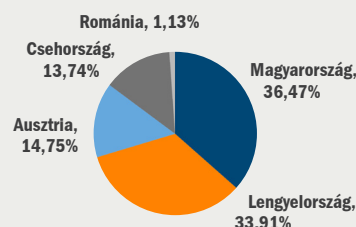
2016.02.29

Magyar részvények	1 980 059 204 Ft
Külföldi részvények	3 449 592 431 Ft
Egyéb eszközök**	263 162 704 Ft
Eszközök összesen	5 692 814 339 Ft

* A portfólió összetétel az alap teljes eszközértékére vonatkozik.

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

Részvényeszközök országok szerinti megoszlása



Hozamادات 2016.02.29

Referencia Alap befektetés

Év elejétől számított hozam*	-	-
12 hónap*	-11,27%	-15,10%
2 évre**	-5,95%	-10,36%
3 évre**	-2,73%	-7,16%
4 évre**	-0,38%	-5,06%
5 évre**	-3,36%	-7,32%
Indulástól**	4,79%	3,35%

* nem évesített hozam
** évesített hozam

Egyéves hozamok

Referencia Alap befektetés

2015	-0,48%	-5,86%
2014	0,10%	-3,12%
2013	-5,52%	-8,92%
2012	21,81%	13,45%
2011	-21,48%	-21,78%
2010	15,57%	13,99%
2009	30,12%	34,47%
2008	-51,20%	-48,22%
2007	10,41%	9,52%
2006	24,82%	15,37%

Az 5 legnagyobb súlyú részvény

OTP	15,25%
ERSTE	11,73%
PZU	8,87%
KOMERCNI BANKA	8,54%
MOL	8,33%



Pioneer Aransárkány Ázsiai Alapok Alapja

A sorozat

Elektronikus jelentés
2016. február 29.

Piaci környezet

Az ázsiai részvények a kedvezőtlen világgazdasági hangulatban igen vegyes teljesítményt nyújtottak. Az olaj okozta kockázatok emelkedése bizonyos ázsiai gazdaságokat kevésbé érintett, így az indonéz, a tajvani, a thai és koreai indexek összességében emelkedtek februárban. Míg a kínai részvények kisebb mínuszt könyveltek el, az igazi vesztesek a fejlett ázsiai részvények voltak. A japán tőzsdeindex 8,5%-ot esett, mivel a romló világgazdasági növekedési kilátások miatt a dollár gyengülni kezdett a jennel szemben, ami a Japán Központi Bank lazító intézkedései ellen hatott, ebből kifolyólag a japán vállalatok exportlehetőségei csökkentek, és ez kedvezőtlenül hatott az árfolyamaikra. Az ausztrál részvények a csökkenő nyersanyagárak következtében estek. Az alapkezelő nem változtatott az eszközallokáción.

Alapinformációk

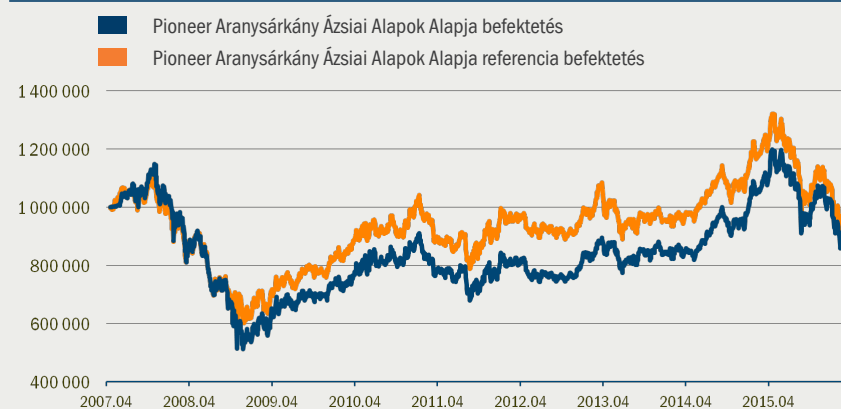
- **Befektetési cél:** a tágabban értelmezett távol-keleti és csendes óceáni térség részvénypiacaira irányuló, megfelelően diversifikált befektetéssel hosszabb távon maximális tőkenövekmény elérése.
- **Befektetési eszközök:** az alap befektetési célját elsősorban a távol-keleti és csendes-óceáni régióba befektető befektetési alapokon keresztül valósítja meg. A portfólió elsődleges elemeit a Pioneer nemzetközi alapkezelő csoport regionális alapjai jelentik. Ezen túl egyéb, a régióban befektető befektetési alapok, tőzsdén kereskedett index-alapok (ETF-ek) is helyt kaphatnak a portfólióban. Az alap likvid hányadát rövid lejáratú magyar államadósság és pénzügyi eszközök (kincstárjegyek, államkötvények, repo megállapodások, bankbetétek) alkotják. Az alap esetében nincs tőkeáttétel, az alapkezelő a devizakockázat csökkentése érdekében fedezeti ügyleteket köthet.
- **Referencia befektetés:** 60% MSCI EM Asia Index forintosított értéke, 30% MSCI AC Asia Pacific Index forintosított értéke, 10% RMAX Index
- **BAMOSZ besorolás:** részvényalap
- **Az alap indulása:** 2007. április 19.
- **Letétkezelő:** UniCredit Bank Hungary Zrt.
- **Könyvvizsgáló:** KPMG Hungária Kft.
- **Az alap teljes nettó eszközértéke 2016.02.29-én:** 1 635 905 722 Ft
- **Egy jegyre jutó nettó eszközérték 2016.02.29-én**
A sorozat: 0,922339 Ft
- **ISIN kód:** HU0000705330
- **Javasolt minimális befektetési idő:** 3-5 év
- **Devizanem:** HUF
- **Alap VaR mutató¹:** 3,08%
- **Referencia befektetés VaR mutató¹:** -
- **Alap szórás²:** 15,16%
- **Kockázati szint:** közepesnél magasabb



→ Teljes költség hányados (TER mutató)³:

2014	3,15%
2013	3,00%
2012	3,07%
2011	3,00%
2010	2,16%
2009	2,16%

Kezdeti 1 000 000 Ft-os befektetés változása az indulástól 2016.02.29-ig



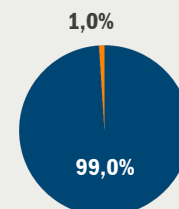
Forrás: Bloomberg, Pioneer Alapkezelő

A portfólió összetétele*

	2016.02.29
Nyíltvégű alap befektetési jegye	1 619 204 827 Ft
Egyéb eszközök**	16 700 895 Ft
Eszközök összesen	1 635 905 722 Ft

* A portfólió összetétel az alap teljes eszközértékére vonatkozik.

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



kerekített értékek

Hozamادات	Referencia
2016.02.29	Alap befektetés
Év elejétől számított hozam*	-
12 hónap*	-13,61% -17,93%
2 évre**	3,53% 0,41%
3 évre**	2,32% -0,71%
4 évre**	3,30% 0,61%
5 évre**	2,58% 0,60%
Indulástól**	-0,91% -0,22%

* nem évesített hozam
** évesített hozam

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

*Az alap indulásának éve

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

Közvetett részvény befektetések ország-súlyai - top 7 Súlyok*

Kína	23,20%
Dél-Korea	18,18%
Japán	14,56%
Hongkong	9,98%
India	8,62%
Taiwan	4,76%
Ausztrália	4,48%

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

Pioneer Magyar Pénzpiaci Alap

A sorozat

Elektronikus jelentés
2016. február 29.

EHO-MENTES
BEFEKTETÉS!

Piaci környezet

A Pioneer Magyar Pénzpiaci Alap nagyon konzervatív befektetési stratégiát folytat, a portfólió döntően rövid futamidejű állampapírokból (főként diszkontkincstárjegyekből) valamint bankbetétekből áll. A rövid diszkontkincstárjegy hozamok januárban a korábbi 1,20-1,25%-ról 1% közelébe csökkentek. Az alapot a benchmarknál némileg alacsonyabb duration jellemezte az elmúlt időszakban. Az alapon tartottunk rövidebb futamidejű magyar devizakötvényeket is, amelyeket forintba fedezve a forinthezámoknál magasabb hozamot tudtunk elérni.

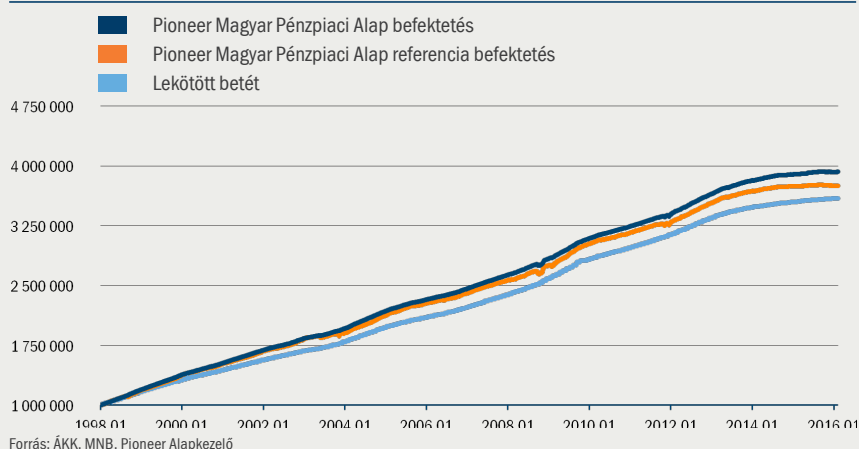
Alapinformációk

- **Befektetési cél:** kiegyensúlyozott árfolyam-növekedés és nagyfokú likviditás biztosítása alacsony kockázat felvállalása mellett.
- **Befektetési eszközök:** elsősorban rövid lejáratú magyar állampapírok és egyéb pénzpiaci eszközök (pl. bankbetétek). Az alap esetében nincs tőkeáttétel, az alapkezelő a devizakockázat csökkentése érdekében fedezeti ügyleteket köthet.
- **Referencia befektetés:** 60% ZMAX Index, 40% RMAX Index
- **BAMOSZ besorolás:** pénzpiaci alap
- **Az Alap indulása:** 1998. január 23.
- **Letétkezelő:** UniCredit Bank Hungary Zrt.
- **Könyvvizsgáló:** KPMG Hungária Kft.
- **Az alap teljes nettó eszközértéke 2016.02.29-én:** 43 020 520 560 Ft
- **Egy jegyre jutó nettó eszközérték 2016.02.29-én**
A sorozat: 3,924555 Ft
- **ISIN kód:** HU0000701909
- **Javasolt minimális befektetési idő:** 1-3 hónap
- **Devizanem:** HUF
- **Alap VaR mutató¹:** 0,02%
- **Referencia befektetés VaR mutató¹:** -
- **Alap szórás²:** 0,31%
- **Kockázati szint:** alacsony
- **Teljes költség hányados (TER mutató)³:**

2014	0,98%
2013	0,98%
2012	0,93%
2011	1,02%
2010	0,93%
2009	0,94%
2008	0,94%
2007	0,95%
2006	0,95%
2005	0,94%

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

Kezdeti 1 000 000 Ft-os befektetés változása az indulástól 2016.02.29-ig

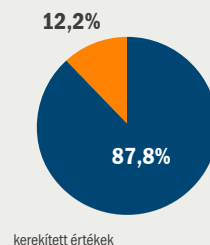


A portfólió összetétele*

	2016.02.29
Magyar állampapír	37 771 318 016 Ft
Egyéb eszközök**	5 249 202 544 Ft
Eszközök összesen	43 020 520 560 Ft

* A portfólió összetétel az alap teljes eszközértékére vonatkozik.

** Az egyéb eszközök az alap folyószámla-egyenlegét, pénzpiaci betéteit, az úton lévő tételeket, a napi forgalmazás egyenlegét, a határidős pozíciók nettó értékét és a költségeket foglalják magukban. Havi zárásokról a határidős pozíciók nettó értéke 9 861 055 Ft.



Hozam adatok 2016.02.29	Referencia Alap befektetés
3 hónap*	0,01% -0,08%
6 hónap*	0,00% -0,23%
12 hónap*	0,72% 0,20%
2 évre**	1,28% 0,84%
3 évre**	2,22% 1,78%
4 évre**	3,45% 3,09%
5 évre**	3,80% 3,38%
Indulástól**	7,84% 7,57%

* nem évesített hozam
** évesített hozam

Egyéves hozamok	Referencia Alap befektetés
2015	0,82% 0,30%
2014	2,17% 1,79%
2013	4,82% 4,37%
2012	7,61% 7,49%
2011	4,60% 4,08%
2010	4,90% 4,53%
2009	8,92% 9,74%
2008	7,80% 7,42%
2007	6,98% 6,67%
2006	5,86% 5,59%

Az Alap múltbéli teljesítménye nem jelent garanciát az Alap jövőbeli teljesítményére nézve. A Pioneer Alapkezelő Zrt. jelen kiadványában a PSZÁF Ajánlásban és a BAMOSZ Teljesítménybemutatói és Hirdetési normáiban meghatározott időszakokra vonatkozóan mutatja be az alapok teljesítményét. Az Alap fent bemutatott hozam- és teljesítmény adatai a forgalmazási költségek levonása előtti nettó adatok. A referencia befektetés fentiekben szereplő hozam- és teljesítmény adatai az alapot terhelő költségek levonása utáni értékek. A referencia befektetés hozama egy olyan viszonyítási alapként használt hozam, amelyhez egy portfólió vagy befektetési alap teljesítményét mérik. Az Alap teljesítménye magasabb és alacsonyabb is lehet, mint a választott referenciaindex teljesítményét reprezentáló adat.

Piaci környezet

A Pioneer Magyar Kötvény Alap februárban benchmark közeli duration pozícióval üzemelt. A hozamgörbén továbbra is jelentős kitettséget tartottunk, a hosszú lejáratú magyar állampapírokat felülsúlyoztuk a benchmarkkal szemben. A kötvényalap orosz kitettsége pozitívan járult hozzá az alap teljesítményéhez az elmúlt időszak során.

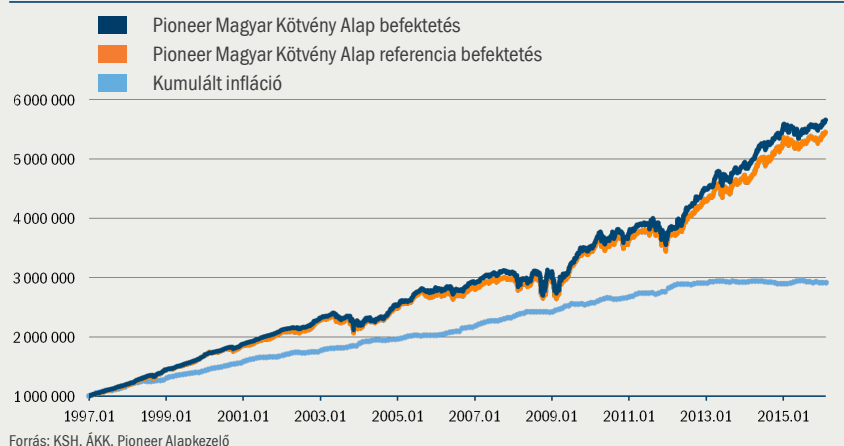
A dollárban denominált magyar állampapírok kisebb súllyal, de a portfólió részét képezték. Ezen papírok devizakockázatát visszafedeztük forintba, így a megfelelő lejáratú forintos állampapírokhoz képest hozamelőny érhető el. A helyi devizás papírok alulsúlyozását és a devizás magyar papírok felülsúlyozását a hozamgörbe hosszú végén stratégia pozíciónak tekintjük.

Alapinformációk

- **Befektetési cél:** mérsékelt kockázat felvállalása mellett a hazai állampapírokkal versenyképes hozam elérése.
- **Befektetési eszközök:** elsősorban közepes és hosszabb futamidejű magyar állampapírok, emellett pénzügyi eszközök, vállalati kötvények, jelzáloglevelek, külföldi kötvények, eseti jelleggel származtatott eszközök. Az alap esetében nincs tőkeáttétel, az alapkezelő a devizakockázat csökkentése érdekében fedezeti ügyleteket köthet.
- **Referencia befektetés:** 100% MAX Index
- **BAMOSZ besorolás:** hosszú kötvényalap
- **Az alap indulása:** 1997. január 24.
- **Letétkezelő:** UniCredit Bank Hungary Zrt.
- **Könyvvizsgáló:** KPMG Hungária Kft.
- **Az alap teljes nettó eszközértéke 2016.02.29-én:** 18 109 762 202 Ft
- **Egy jegyre jutó nettó eszközérték 2016.02.29-én**
A sorozat: 5,651810 Ft
- **ISIN kód:** HU0000701834
- **Javasolt minimális befektetési idő:** 2 év
- **Devizanem:** HUF
- **Alap VaR mutató¹:** 0,59%,
- **Referencia befektetés VaR mutató¹:** -
- **Alap szórás²:** 4,60%
- **Kockázati szint:** közepes
- **Teljes költség hányados (TER mutató)³:**

2014	1,39%
2013	1,31%
2012	1,23%
2011	1,34%
2010	1,24%
2009	1,25%
2008	1,25%
2007	1,25%
2006	1,26%
2005	1,26%

Kezdeti 1 000 000 Ft-os befektetés változása az indulástól 2016.02.29-ig

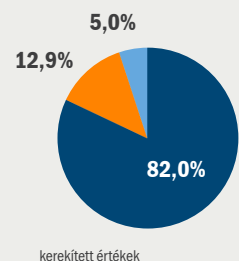


A portfólió összetétele*

	2016.02.29
Magyar állampapír	14 858 929 911 Ft
Vállalati és egyéb kötvények	2 336 721 262 Ft
Egyéb eszközök**	914 111 029 Ft
Eszközök összesen	18 109 762 202 Ft

* A portfólió összetétel az alap teljes eszközértékére vonatkozik.

** Az egyéb eszközök az alap folyószámla-egyenlegét, pénzügyi betéteit, az úton lévő tételeket, a napi forgalmazás egyenlegét, a határidős pozíciók nettó értékét és a költségeket foglalják magukban. Havi záráskor a határidős pozíciók nettó értéke -16 807 736 Ft.



Hozam adatok 2016.02.29

	Alap	Referencia befektetés
Év elejétől számított hozam*	-	-
12 hónap*	1,65%	2,03%
2 évre**	7,59%	8,41%
3 évre**	7,58%	7,70%
4 évre**	10,15%	9,78%
5 évre**	8,16%	8,01%
Indulástól**	9,49%	9,28%

* nem évesített hozam

** évesített hozam

Egyéves hozamok

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

Az 5 legnagyobb súlyú kötvény

2025/B MÁK	25,93%
2024/B MÁK	12,11%
2023/A MÁK	8,36%
2020/B MÁK	7,26%
D160413	6,97%

Az Alap múltbéli teljesítménye nem jelent garanciát az Alap jövőbeli teljesítményére nézve. A Pioneer Alapkezelő Zrt. jelen kiadványában a PSZÁF Ajánlásban és a BAMOSZ Teljesítménybemutató és Hirdetési normáiban meghatározott időszakokra vonatkozóan mutatja be az alapok teljesítményét. Az Alap fent bemutatott hozam- és teljesítményadatai a forgalmazási költségek levonása előtti nettó adatok. A referencia befektetés fentiekben szereplő hozam- és teljesítményadatai az alapot terhelő költségek levonása utáni értékek. A referencia befektetés hozama egy olyan viszonyítási alapként használt hozam, amelyhez egy portfólió vagy befektetési alap teljesítményét méri. Az Alap teljesítménye magasabb és alacsonyabb is lehet, mint a választott referenciaindex teljesítményét reprezentáló adat.

Pioneer Magyar Indexkövető Részvény Alap

A sorozat

Elektronikus jelentés

2016. február 29.

Piaci környezet

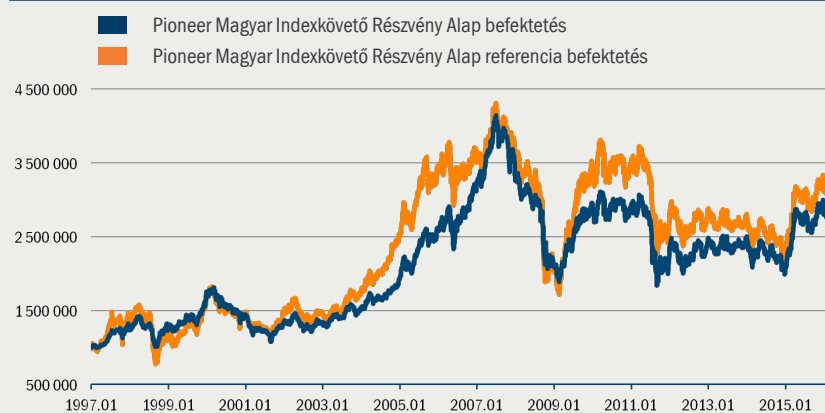
A magyar részvények teljesítménye is kedvezőtlen volt a rossz világtörzsi hangulatnak köszönhetően, a BUX index 2,8%-ot esett a hónap során. Az OTP az európai trendekkel együtt mozgott, míg a MOL árfolyamára továbbra is a kedvező finomítói környezet hatott pozitívan. A Magyar Telekom kiemelkedő teljesítményét a kiváló negyedéves jelentésnek és a 15 Ft-os várható osztaléknak köszönheti. A legrosszabb hozama a Richternek volt februárban, annak ellenére, hogy a negyedéves jelentése a várakozásokat felülmúlta, azonban a management a befektetői prezentáció során igen negatív jövőképet festett, így a vállalat részvényárfolyama visszaesett. Az alapkezelő nem változtatott az eszközallokáción.

Alapinformációk

- **Befektetési cél:** a hazai részvénytörzsi 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 pénzpiaci eszközök. Az alap esetében nincs tőkeáttétel, az alapkezelő a devizakockázatot 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.
- **Az alap teljes nettó eszközértéke 2016.02.29-én:** 1 818 037 532 Ft
- **Egy jegyre jutó nettó eszközérték 2016.02.29-én**
- **A sorozat:** 2,862525 Ft
- **ISIN kód:** HU0000701842
- **Javasolt minimális befektetési idő:** 3-5 év
- **Devizanem:** HUF
- **Alap VaR mutató¹:** 2,70%
- **Referencia befektetés VaR mutató¹:** -
- **Alap szórás²:** 17,34%
- **Kockázati szint:** magas
- **Teljes költség hányados (TER mutató³):**

2014	2,25%
2013	2,20%
2012	2,16%
2011	2,17%
2010	2,15%
2009	2,19%
2008	2,19%
2007	2,21%
2006	2,24%
2005	2,25%

Kezdeti 1 000 000 Ft-os befektetés változása az indulástól 2016.02.29-ig



Forrás: Bloomberg, Pioneer Alapkezelő

A portfólió összetétele*

	2016.02.29
Magyar részvények	1 778 189 551 Ft
Egyéb eszközök**	39 847 981 Ft
Eszközök összesen	1 818 037 532 Ft

* A portfólió összetétel az alap teljes eszközértékére vonatkozik.

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

2,19%

97,81%

kerekített értékek

Hozam adatok 2016.02.29

	Referencia Alap	Befektetés
Év elejétől számított hozam*	-	-
12 hónap*	24,63%	25,24%
2 évre**	12,20%	12,09%
3 évre**	6,29%	5,07%
4 évre**	4,53%	2,57%
5 évre**	-0,58%	-2,04%
Indulástól**	5,66%	6,26%

* nem évesített hozam
** évesített hozam

Egyéves hozamok

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

Az 5 legnagyobb súlyú részvény

OTP	33,50%
RICHTER	29,33%
MOL	24,59%
MAGYAR TELECOM	10,11%
ÁNY Biztonsági Nyomda	1,16%

Az Alap múltbéli teljesítménye nem jelent garanciát az Alap jövőbeli teljesítményére nézve. A Pioneer Alapkezelő Zrt. jelen kiadványában a PSZÁF Ajánlásban és a BAMOSZ Teljesítménybemutatói és Hirdetési normáiban meghatározott időszakokra vonatkozóan mutatja be az alapok teljesítményét. Az Alap fent bemutatott hozam- és teljesítmény adatai a forgalmazási költségek levonása előtti nettó adatok. A referencia befektetés fentiekben szereplő hozam- és teljesítmény adatai az alapot terhelő költségek levonása utáni értékek. A referencia befektetés hozama egy olyan viszonyítási alapként használt hozam, amelyhez egy portfólió vagy befektetési alap teljesítményét mérik. Az Alap teljesítménye magasabb és alacsonyabb is lehet, mint a választott referenciaindex teljesítményét reprezentáló adat.

Raiffeisen Alapok Alapja - Konvergencia

Havi Jelentés

a 2016.02.01 - 2016.02.29 időszakra



Raiffeisen ALAPOK

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 mindenkoritőkéjének 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 mindenkoritőkéjének legalább 10%-át hazai pénzüpiaci alapokba fekteti. Az Alapkezelőnek 2007.01.29-től lehetősége van az Alap mindenkoritőkéjének maximum 10%-ig olyan befektetési alapokba fektetni, amelyek befektetési politikája nem illeszkedik az Alap befektetési politikájához.

Hozamok

év	hozam (%)	árfolyam (Ft)	nettó eszközérték (Ft)	referenciaindex hozam (%)
Az ideai adat év elejétől 2016.02.29-ig tartó időszakra vonatkozik, nem évesített.				
2016	-3,69	4,622588	1 892 304 443	-0,94
2015	-1,85	4,799878	2 030 544 654	-3,36
2014	-6,55	4,890208	2 433 948 759	-7,00
2013	-3,53	5,232724	3 171 572 460	-5,64
2012	12,21	5,424053	4 060 434 767	12,65
2011	-6,29	4,833679	5 341 641 951	-2,07
2010	20,86	5,158238	8 839 053 163	20,20
2009	42,80	4,267810	8 379 136 263	43,74
2008	-40,24	2,988746	6 782 652 386	-38,96
2007	12,43	5,001270	17 670 138 961	11,48
2006	11,95	4,448153	24 015 132 267	18,86

A hozam százalékos mértéke a befektető által elérhető forgalmazási költségek levonása előtti nettó hozamot mutatja be, amennyiben a teljes évben megtartotta befektetését, és az esetlegesen kifizetett hozamot visszafektette az alapba. A befektetési alap forgalmazásával (vétel, tartás, eladás) kapcsolatos költségek az alap kezelési szabályzatában és a forgalmazási helyeken megismerhetők. A múltbeli hozamok nem jelentenek garanciát az alap jövőbeli teljesítményére nézve. A közölt hozam adatok nominálisak és az adott naptári évre vonatkoznak. Az alap indulásának évében és az ideai évben a hozamok egy évnél rövidebb időre vonatkoznak.

Kiegészítő Információk

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

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

Az alap árfolyam-alakulása, viszonyítási nap: 2003.01.03



Kockázati Profil

Alacsonyabb kockázat

Magasabb kockázat



Tipikusan alacsonyabb hozam

Tipikusan magasabb hozam

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

Ajánlott minimális befektetési időtáv

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

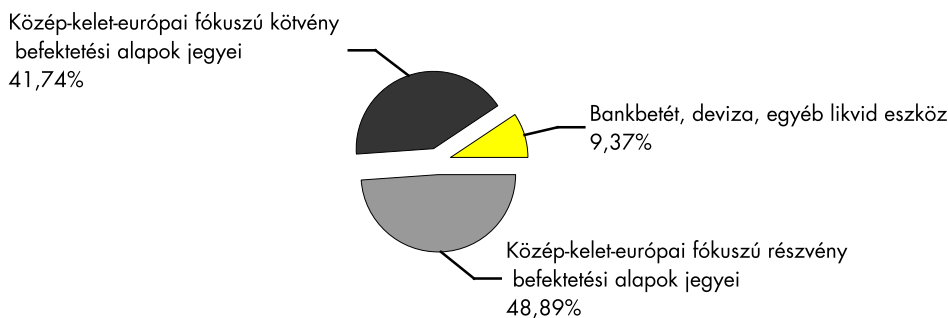
10%-nál nagyobb arányú eszközök

név	arány (%)
RCM Kelet-Európa Kötvény Alap	17,67
RCM Kelet-Európa Részvény Alap	15,66
SCHRODER INV	14,72
PICTET EASTERN EUROPE I EUR	14,59
ESPA DANUBIA	12,68
PIONEER F.I AUS EAST EURO	11,38

Piaci események

A januári jelentős eseményeket követően februárban is csökkenéssel zárt a nemzetközi részvénytőzsdék többsége. Az okok között a globális növekedési félelmeket, a kínai gazdaság gyengélkedését és a nyersanyagárak csökkenését lehet kiemelni. A részvénytőzsdék a hónap közepén estek lokális mélypontokra, majd az emelkedésnek induló olajárak hatására fordultak az indexek, de még így is negatív tartományban zárták a hónapot. Az MSCI globál fejlett részvénytőzsdéi index 0,95%-ot, az amerikai S&P500 0,41%-ot, míg az 50 legnagyobb európai vállalat részvényeiből képzett SX5E 3,26%-ot csökkent. A kőolaj (WTI) árjegyzése 4,34%-os került lejjebb. Az olajárak csökkenő trendjében február közepén fordulat következett be. A jegyzések arra a hírre kezdtek erősödni, hogy az olajexportáló országok a jelenlegi szinten befagyasztathatják a kitermelésüket. Annak ellenére, hogy jelenleg is túlermelés van az olajpiacon a befektetők elkezdtek leépíteni spekulatív pozícióikat és zárni a short állományokat. A nyersanyag-exportáló országok devizái és részvénytőzsdéi a hó eleji gyengélkedés ellenére emelkedéssel zárták a hónapot (orosz RTSI tőzsdeindex dollárban +3,15%, a brazil BOVESPA saját devizában +5,91%). A kínai (SHCOMP: -1,81%) és indiai (SENSEX: -7,51%) tőzsdeindexek viszont estek, így az aggregált globális fejlődő részvénytőzsdéi index 0,27%-kal csökkent februárban. A régiós indexeket tekintve a hazai BUX 2,79%-ot esett februárban. A hazai gyógyszergyártó (RICHTER) árfolyama korrigálta korábbi szárnyalását és 9,38%-ot veszített értékéből, míg a kedvező negyedéves jelentési várakozások miatt a magyar telekommunikációs cég (MTELEKOM) árfolyama 7,83%-kal emelkedett. A lengyel választásokot követő eladási hullám után a varsói tőzsdére visszatértek a vevők, így 2,46%-ot emelkedett az index (WIG20), a cseh tőzsde viszont követte az európai trendet és 6,89%-kal csökkent. Az eurózóna kötvénytőzsdéin a stabilabb fundamentumokkal bíró országok esetében csökkentek a hosszú lejáratú állampapírok elvárt hozamai, míg a periféria országok kötvénytőzsdéit inkább a volatilitás jellemezte. Jó hónapot zárt az orosz kötvénytőzsdé is, a hosszú lejáratú hozamok jelentősen mérséklődtek, emelkedtek az árfolyamok. A hazai kötvénytőzsdén is csökkentek a hozamok, a hosszú kötvényárfolyamok emelkedtek, a MAX index 0,82%-kal nőtt februárban és a rövid lejáratú diszkontkincstárjegyekből képzett RMAX index is növekedéssel zárta a hónapot (+0,10%).

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



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

Kockázati mutatók

Szórás	12,30%
Nettó összesített kockázati kitettség	100,00%

Kockázati mutatók értelmezése

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

További fontos információk

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

Felhívjuk a befektetők figyelmét arra, hogy a jelenlegi szabályozás alapján a befektetési alapokon elért hozam a kamatadó hatálya alá tartozik, és azt a jelenlegi szabályozás alapján 16%-os mértékű adó és 2013. augusztus 1.-től 6%-os EHO fizetési kötelezettség terheli, amennyiben a befektetési jegyek megvétele 2006. augusztus 31. után történt, illetve a törvényben megfogalmazott egyéb kivételek nem állnak fenn. Felhívjuk továbbá arra is a figyelmet, hogy a befektetőket számlavezetési és egyéb költségek, valamint befektetési jegyek forgalmazása során a vételi, eladási és átváltási jutalék is terheli. A fenti költségek mértékéről a befektetési alap tájékoztatója és a befektetési jegy forgalmazójának kondíciós listája ad pontos tájékoztatást.

Raiffeisen Hozam Prémium Származtatott Alap

Havi Jelentés

a 2016.02.01 - 2016.02.29 időszakra



Raiffeisen ALAPOK

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

Alap Adatok

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

Stratégia

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

Hozamok

év	hozam (%)	árfolyam (Ft)	nettó eszközérték (Ft)
Az ideai adat év elejétől 2016.02.29-ig tartó időszakra vonatkozik, nem évesített.			
2016	0,67	1,712955	3 267 595 488
2015	-0,64	1,701623	3 580 179 408
2014	0,74	1,712529	6 924 149 896
2013	0,46	1,699962	11 323 177 320
2012	11,99	1,692106	12 836 867 322
2011	4,24	1,510903	14 125 112 120
2010	6,96	1,449508	4 422 049 798
2009	10,34	1,355163	1 381 093 412
2008	8,42	1,228131	1 318 553 992
2007	7,77	1,132796	1 440 652 761
2006	5,09	1,051080	1 004 417 974

A hozam százalékos mértéke a befektető által elérhető forgalmazási költségek levonása előtti nettó hozamot mutatja be, amennyiben a teljes évben megtartotta befektetését, és az esetlegesen kifizetett hozamot visszafektette az alapba. A befektetési alap forgalmazásával (vétel, tartás, eladás) kapcsolatos költségek az alap kezelési szabályzatában és a forgalmazási helyeken megismerhetők. A múltbeli hozamok nem jelentenek garanciát az alap jövőbeli teljesítményére nézve. A közölt 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 Hozam Prémium Alap „abszolút hozamú alap” a BAMOSZ kategorizálása szerint, mely alapján a tőkepiaci környezettől független pozitív hozam elérésére törekszik, és kiinduló pontként a kockázatmentes hozam meghaladását tekinti.

Kockázati Profil

Alacsonyabb kockázat Magasabb kockázat



Tipikusan alacsonyabb hozam

Tipikusan magasabb hozam

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

Ajánlott minimális befektetési időtáv

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

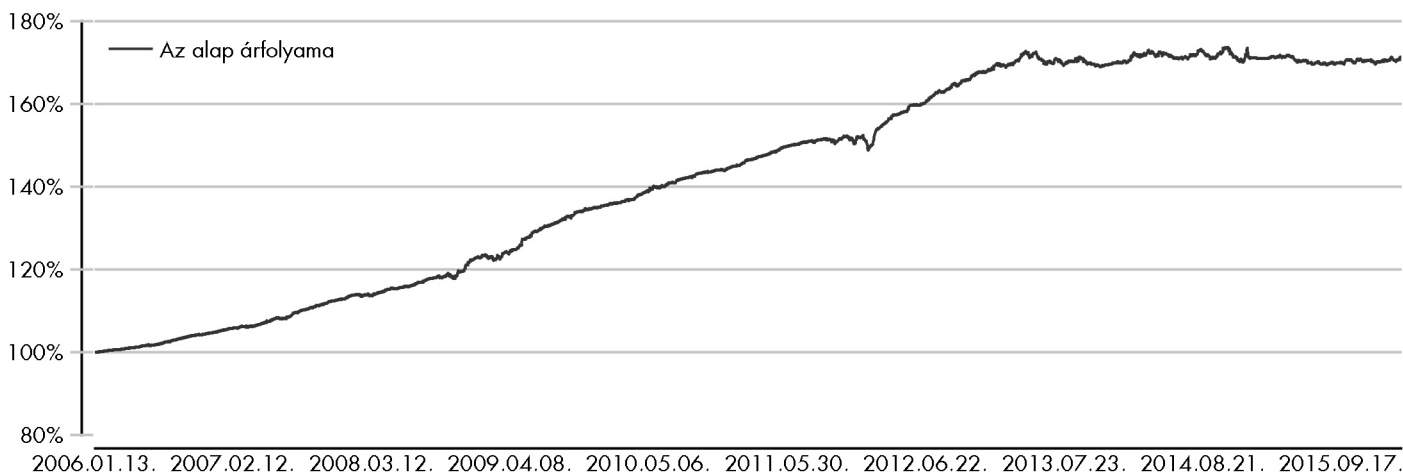
10%-nál nagyobb arányú eszközök

név	arány (%)
2017/C Magyar Államkötvény	15,29

10%-nál nagyobb arányú kibocsátók

név	arány (%)
Magyar Állam	53,64
Magyar Fejlesztési Bank Zrt.	10,96

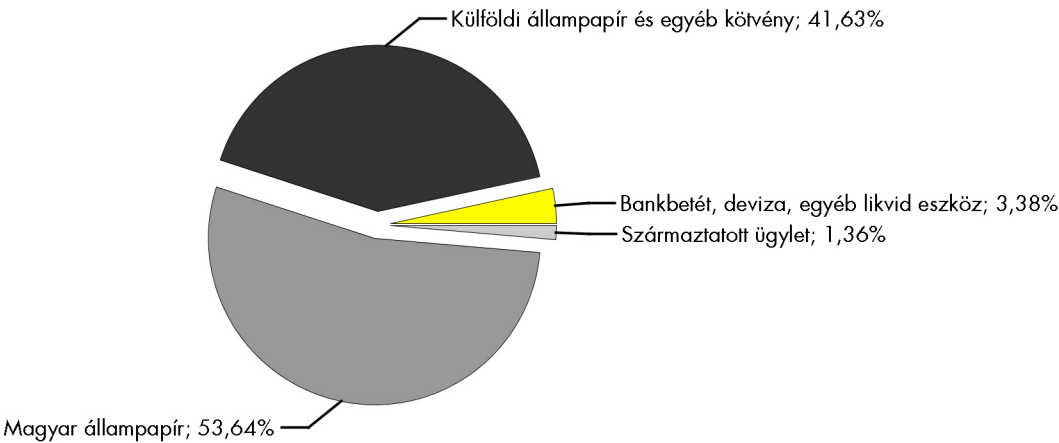
Az alap árfolyama, viszonyítási pont: 2006.01.13



Piaci események

A januárban kezdődött részvénytőkepiaci esés tovább folytatódott az év második hónapjában is. A január havi záróértékétől a DAX index februári mélypontja több, mint 11%-kal volt lentebb, míg az amerikai piacot leíró S&P 500 index esetében ez a mutató több, mint 6%, míg a fejlődő piacokat leíró MSCI Emerging Markets index esetében közel 5%. A hónap második felében változott a piaci hangulat, és emelkedésbe kezdtek az indexek. Ennek eredményeként a DAX a hónapot 3,09%-os eséssel zárta, az S&P 500 -0,41%-ot teljesített, míg az MSCI Emerging Markets index 0,27%-ot esett. Ezzel párhuzamosan mozgott az amerikai állampapírpiac, a 10 éves hozam az USA-ban február közepéig jelentősen csökkent, majd a hónap második felében emelkedett, így 1,92%-ról 1,73%-ig mozgott. A német állampapírpiac viszont folyamatosan erősödött februárban, a január végi 0,32%-ról 0,11%-ig esett a tízéves hozam. A magyar piacon a BUX index 2,79%-ot esett februárban, a kötvénypiac azonban jól teljesített. A tízéves referenciahozam 3,48%-ról 3,27%-ra csökkent, a piac teljesítményét leíró MAX index pedig 0,82%-kal emelkedett a hónapban. Az alap a hónap során növelte EURHUF long kitettségét, 2020-as lejáratú magyar állampapírjait 2025-ös lejáratúra cserélte, kis mértékű orosz szuverén kockázatot vállalt, valamint szintén kisméretű arany pozíciót. Ezen túl zárta részvény (DAX) long pozícióját. A fontosabb kockázatos kitettségek a hónap végén ezeken túl amerikai és német tízéves hozam különbség csökkenésére játszó pozíció, 2023-as lejáratú dollárban denominált magyar állampapír, vállalati kötvény pozíciók (MOL, RBI, MFB), forint gyengülésére (dollár és euróval szemben) játszó pozíciók. Az alap havi teljesítménye 0,30% volt.

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	0,49%
Nettó összesített kockázati kitettség	106,53%

Kockázati mutatók értelmezése

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

További fontos információk

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

Felhívjuk a befektetők figyelmét arra, hogy a jelenlegi szabályozás alapján a befektetési alapokon elért hozam a kamatadó hatálya alá tartozik, és azt a jelenlegi szabályozás alapján 16%-os mértékű adó és 2013. augusztus 1.-től 6%-os EHO fizetési kötelezettség terheli, amennyiben a befektetési jegyek megvétele 2006. augusztus 31. után történt, illetve a törvényben megfogalmazott egyéb kivételek nem állnak fenn. Felhívjuk továbbá arra is a figyelmet, hogy a befektetőket számlavezetési és egyéb költségek, valamint befektetési jegyek forgalmazása során a vételi, eladási és átváltási jutalék is terheli. A fenti költségek mértékéről a befektetési alap tájékoztatója és a befektetési jegy forgalmazójának kondíciós listája ad pontos tájékoztatást.

Raiffeisen Kötvény Alap

Havi Jelentés

a 2016.02.01 - 2016.02.29 időszakra



Raiffeisen ALAPOK

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

Alap Adatok

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

Stratégia

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

Hozamok

év	hozam (%)	árfolyam (Ft)	nettó eszközérték (Ft)	referenciaindex hozam (%)
Az ideai adat év elejétől 2016.02.29-ig tartó időszakra vonatkozik, nem évesített.				
2016	2,20	4,281614	12 653 092 459	2,46
2015	3,61	4,189324	12 261 034 998	4,48
2014	10,71	4,043469	7 650 669 162	12,58
2013	9,44	3,652471	4 280 576 294	10,03
2012	20,05	3,337395	2 767 719 918	21,90
2011	2,98	2,779977	2 262 216 968	1,64
2010	5,98	2,699429	2 951 243 499	6,40
2009	9,36	2,547088	1 617 517 071	14,14
2008	0,30	2,329136	1 794 413 419	2,59
2007	3,74	2,322147	2 942 063 060	6,08
2006	4,53	2,238502	2 117 365 675	6,73

A hozam százalékos mértéke a befektető által elérhető forgalmazási költségek levonása előtti nettó hozamot mutatja be, amennyiben a teljes évben megtartotta befektetését, és az esetlegesen kifizetett hozamot visszafektette az alapba. A befektetési alap forgalmazásával (vétel, tartás, eladás) kapcsolatos költségek az alap kezelési szabályzatában és a forgalmazási helyeken megismerhetők. A múltbeli hozamok nem jelentenek garanciát az alap jövőbeli teljesítményére nézve. A közölt 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 alap árfolyam-alakulása, viszonyítási nap: 2003.01.03



Kockázati Profil

Alacsonyabb kockázat Magasabb kockázat

Tipikusan alacsonyabb hozam Tipikusan magasabb hozam

1 2 3 4 5 6 7

Ajánlott minimális befektetési időtáv

1hét 1hó 6hó 1év 2év 3év 5év

10%-nál nagyobb arányú eszközök

név	arány (%)
Magyar Államkötvény 2024/B	21,57
2020/A Magyar Államkötvény	18,28
2018/A Magyar Államkötvény	13,02
2022/A Magyar Államkötvény	10,70

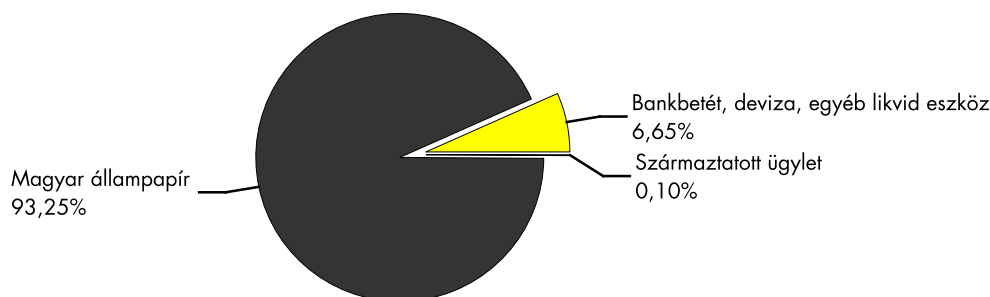
10%-nál nagyobb arányú kibocsátók

név	arány (%)
Magyar Állam	93,25

Piaci események

Az év második hónapjában is, hasonlóan az elsőhöz, globálisan a kockázatkörzés volt a jellemző. Ez a folyamat megmutatkozott a részvényindexek negatív havi teljesítményeiben, illetve a fejlett (főleg a francia és a német) kötvénypiacokon az elvárt hozamok csökkenésében. A folyamat mögött vélhetően az a piaci meggyőződés állt, hogy a globális konjunktúra adatok nem eléggé meggyőzőek, így a gazdasági növekedés a világban gyengülni fog. A fentiek miatt az európai periféria országok közül az olasz és a spanyol kötvényeknél fordítottja játszódott le mint a németnél, azaz az elvárt hozamok általában emelkedtek, így az árfolyamuk csökkent. A hazai állampapírok viszont jól tartották magukat februárban is. Az állampapír indexek havi változásai ezt tükrözték, hiszen az éven belüli papírok átlagos teljesítményét leíró RMAX index havi változása +0,10%-os, míg a hosszabb futamidővel rendelkező kötvények teljesítményét bemutató MAX index havi teljesítménye +0,82%-os volt. A magyar vonatkozású hírek közül kiemelni érdemes, hogy a Magyar Nemzeti Bank (MNB) nem változtatott az irányadó rátán (maradt 1,35%), azonban jelezte az alelnök, hogy további konvencionális és nem konvencionális lépésekről dönthetnek a közeljövőben azért, hogy az infláció a megfelelő szintre érjen, és a hazai gazdasági növekedést elősegítsék. Konvencionális lépésként további kamatsökkentéseket, míg nem konvencionálisként az egynapos kamatfolyosó aszimmetrikus meghatározását vetette fel, amelynek a vége az is lehet, hogy az 1 napos MNB betétre vonatkozó alsó mérték negatív tartományba süllyedhet. A februári hónapban megjelenő inflációs adatok azt mutatták, hogy hazánkban a fogyasztói árszínvonal változása januárban éves összevetésben újra pozitív volt (0,9%), míg a havi összevetés ismét negatív változást mutatott. A csökkenő ütemű infláció lehetővé teszi a monetáris kondíciók további lazítását. A hazai költségvetés többletes volt januárban, és a februári hiányt követően is pozitív volt az egyenleg, amire eddig még nem volt példa. Az EUR/HUF devizakurzus gyakorlatilag nem változott, hiszen az árfolyam 312,42-ről 310,75-re erősödött. Az USD-vel szembeni árfolyam sem mozdult el jelentősen, hiszen 286,54-ről 284,70-ra változott az árfolyam egy hónap leforgása alatt.

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



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

Kockázati mutatók

Szórás	5,79%
Nettó összesített kockázati kitettség	100,00%
Átlagos hátralévő futamidő	4,71 év

Kockázati mutatók értelmezése

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

További fontos információk

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

Felhívjuk a befektetők figyelmét arra, hogy a jelenlegi szabályozás alapján a befektetési alapokon elért hozam a kamatadó hatálya alá tartozik, és azt a jelenlegi szabályozás alapján 16%-os mértékű adó és 2013. augusztus 1.-től 6%-os EHO fizetési kötelezettség terheli, amennyiben a befektetési jegyek megvételre 2006. augusztus 31. után történt, illetve a törvényben megfogalmazott egyéb kivételek nem állnak fenn. Felhívjuk továbbá arra is a figyelmet, hogy a befektetőket számlavezetési és egyéb költségek, valamint befektetési jegyek forgalmazása során a vételi, eladási és átváltási jutalék is terheli. A fenti költségek mértékéről a befektetési alap tájékoztatója és a befektetési jegy forgalmazójának kondíciós listája ad pontos tájékoztatást. **Az alap 2013. szeptember 5-től teljesíti az EHO-mentességhez szükséges törvényi előírásokat.**



Alap Adatok

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

Stratégia

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

Hozamok

év	hozam (%)	árfolyam (Ft)	nettó eszközérték (Ft)	referenciaindex hozam (%)
Az ideai adat év elejétől 2016.02.29-ig tartó időszakra vonatkozik, nem évesített.				
2016	0,04	1,699285	39 397 735 369	0,22
2015	0,77	1,698645	41 870 478 339	1,63
2014	1,69	1,685718	46 530 701 639	2,44
2013	4,02	1,657675	51 769 151 068	4,47
2012	6,72	1,593667	33 888 621 128	7,23
2011	5,62	1,493365	28 611 097 374	6,28
2010	5,12	1,413915	16 930 790 911	5,54
2009	8,37	1,344990	4 361 330 993	9,24
2008	7,88	1,241056	2 912 805 367	8,95
2007	6,81	1,150383	1 554 631 084	7,89
2006	5,49	1,076999	813 245 402	6,92

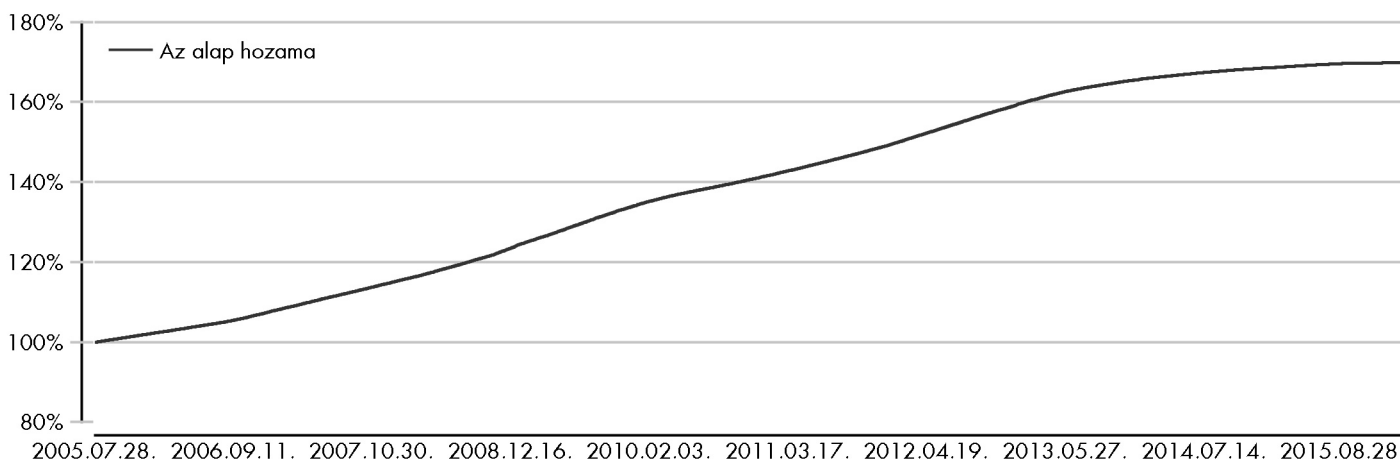
A hozam százalékos mértéke a befektető által elérhető forgalmazási költségek levonása előtti nettó hozamot mutatja be, amennyiben a teljes évben megtartotta befektetését, és az esetlegesen kifizetett hozamot visszafektette az alapba. A befektetési alap forgalmazásával (vétel, tartás, eladás) kapcsolatos költségek az alap kezelési szabályzatában és a forgalmazási helyeken megismerhetők. A múltbeli hozamok nem jelentenek garanciát az alap jövőbeli teljesítményére nézve. A közölt hozam adatok nominálisak és az adott naptári évre vonatkoznak. Az alap indulásának évében és az ideai évben a hozamok egy évnél rövidebb időre vonatkoznak.

Kiegészítő Információk

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

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

Az alap árfolyam-alakulása, viszonyítási nap: 2005.07.28



Kockázati Profil

Alacsonyabb kockázat Magasabb kockázat

Tipikusan alacsonyabb hozam Tipikusan magasabb hozam

1 **2** **3** **4** **5** **6** **7**

Ajánlott minimális befektetési időtáv

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

10%-nál nagyobb arányú eszközök

név	arány (%)
-----	-----------

10%-nál nagyobb arányú kibocsátók

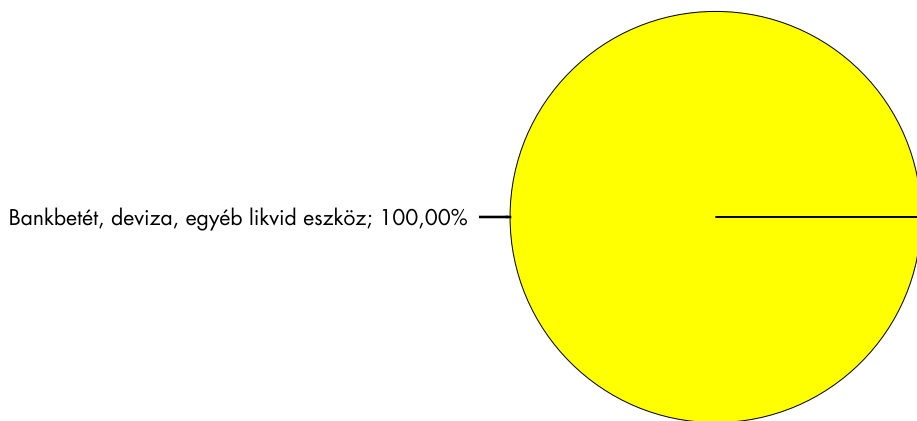
név	arány (%)
-----	-----------

Raiffeisen Bank Zrt.	100,00
----------------------	--------

Piaci események

Az év második hónapjában is, hasonlóan az elsőhöz, globálisan a kockázatkerülés volt a jellemző. Ez a folyamat megmutatkozott a részvényindexek negatív havi teljesítményeiben, illetve a fejlett (főleg a francia és a német) kötvénypiacokon az elvárt hozamok csökkenésében. A folyamat mögött vélhetően az a piaci meggyőződés állt, hogy a globális konjunktúra adatok nem eléggé meggyőzőek, így a gazdasági növekedés a világban gyengülni fog. A fentiek miatt az európai periféria országok közül az olasz és a spanyol kötvényeknél fordítottja játszódtott le mint a németnél, azaz az elvárt hozamok általában emelkedtek, így az árfolyamuk csökkent. A hazai állampapírok viszont jól tartották magukat februárban is. Az állampapír indexek havi változásai ezt tükrözték, hiszen az éven belüli papírok átlagos teljesítményét leíró RMAX index havi változása +0,10%-os, míg a hosszabb futamidővel rendelkező kötvények teljesítményét bemutató MAX index havi teljesítménye +0,82%-os volt. A magyar vonatkozású hírek közül kiemelni érdemes, hogy a Magyar Nemzeti Bank (MNB) nem változtatott az irányadó rátán (maradt 1,35%), azonban jelezte az alelnök, hogy további konvencionális és nem konvencionális lépésekről dönthetnek a közeljövőben azért, hogy az infláció a megfelelő szintre érjen, és a hazai gazdasági növekedést elősegítsék. Konvencionális lépésként további kamatsökkentéseket, míg nem konvencionálisként az egynapos kamatfolyosó aszimmetrikus meghatározását vetette fel, amelynek a vége az is lehet, hogy az 1 napos MNB betétre vonatkozó alsó mérték negatív tartományba süllyedhet. A februári hónapban megjelenő inflációs adatok azt mutatták, hogy hazánkban a fogyasztói árszínvonal változása januárban éves összevetésben újra pozitív volt (0,9%), míg a havi összevetés ismét negatív változást mutatott. A csökkenő ütemű infláció lehetővé teszi a monetáris kondíciók további lazítását. A hazai költségvetés többletes volt januárban, és a februári hiányt követően is pozitív volt az egyenleg, amire eddig még nem volt példa. Az EUR/HUF devizakurzus gyakorlatilag nem változott, hiszen az árfolyam 312,42-ről 310,75-re erősödött. Az USD-vel szembeni árfolyam sem mozdult el jelentősen, hiszen 286,54-ről 284,70-ra változott az árfolyam egy hónap leforgása alatt. A Raiffeisen Tőke- és Hozamvédett Likviditási Alap februári havi hozamvédelmi szintje éves 0,05% volt, ami 2016. márciusra vonatkozóan nem módosult.

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



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

Kockázati mutatók

Szórás	0,33%
Nettó összesített kockázati kitettség	100,00%

Kockázati mutatók értelmezése

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

További fontos információk

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

Felhívjuk a befektetők figyelmét arra, hogy a jelenlegi szabályozás alapján a befektetési alapokon elért hozam a kamatadó hatálya alá tartozik, és azt a jelenlegi szabályozás alapján 16%-os mértékű adó és 2013. augusztus 1.-től 6%-os EHO fizetési kötelezettség terheli, amennyiben a befektetési jegyek megvásárlása 2006. augusztus 31. után történt, illetve a törvényben megfogalmazott egyéb kivételek nem állnak fenn. Felhívjuk továbbá arra is a figyelmet, hogy a befektetőknek számlavezetési és egyéb költségek, valamint befektetési jegyek forgalmazása során a vételi, eladási és átváltási jutalék is terheli. A fenti költségek mértékéről a befektetési alap tájékoztatója és a befektetési jegy forgalmazójának kondíciós listája ad pontos tájékoztatást.



Alap Adatok

Az Alap indulása	1999.01.20.
Alapkezelő	Raiffeisen Befektetési Alapkezelő Zrt.
Al-alapkezelő	Raiffeisen KAG
Letétkezelő	Raiffeisen Bank Zrt.
Könyvvizsgáló	RSM DTM AUDIT Tanácsadó Kft.
Vezető Forgalmazó	Raiffeisen Bank Zrt.
Az Alap típusa	részvényalap
Referencia Index	2014. máj. 5-ig: 85% MSCI World Free Index + 15% RMAX 2014. máj. 5-től: 90% MSCI World Free Index + 10% RMAX

Hozamok

év	hozam (%)	árfolyam (Ft)	nettó eszközérték (Ft)	referenciaindex hozam (%)
Az ideai adat év elejétől 2016.02.29-ig tartó időszakra vonatkozik, nem évesített.				
2016	-10,15	2,993186	2 339 548 455	-7,38
2015	6,03	3,331279	2 669 190 371	7,79
2014	22,24	3,141929	2 077 867 550	21,37
2013	8,68	2,570317	1 721 001 257	19,71
2012	3,54	2,365109	2 001 740 787	3,96
2011	5,31	2,284300	2 526 466 963	6,77
2010	12,02	2,169090	3 872 111 484	19,27
2009	20,70	1,936378	3 943 402 494	25,03
2008	-36,12	1,604353	3 201 158 071	-31,39
2007	-2,82	2,511512	4 963 272 499	-1,50
2006	3,86	2,584495	5 811 290 707	6,10

A hozam százalékos mértéke a befektető által elérhető forgalmazási költségek levonása előtti nettó hozamot mutatja be, amennyiben a teljes évben megtartotta befektetését, és az esetlegesen kifizetett hozamot visszafektette az alapba. A befektetési alap forgalmazásával (vétel, tartás, eladás) kapcsolatos költségek az alap kezelési szabályzatában és a forgalmazási helyeken megismerhetők. A múltbeli hozamok nem jelentenek garanciát az alap jövőbeli teljesítményére nézve. A közölt hozam adatok nominálisak és az adott naptári évre vonatkoznak. Az alap indulásának évében és az ideai évben a hozamok egy évnél rövidebb időre vonatkoznak.

Kiegészítő Információk

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

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

Az alap árfolyam-alakulása, viszonyítási nap: 2003.01.03



Stratégia

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

Kockázati Profil

Alacsonyabb kockázat Magasabb kockázat

Tipikusan alacsonyabb hozam Tipikusan magasabb hozam

1 2 3 4 5 6 7

Ajánlott minimális befektetési időtáv

1hét 1hó 6hó 1év 2év 3év 5év

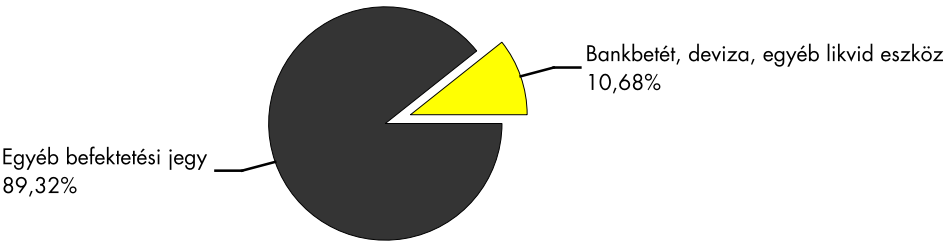
A portfólió 10 legnagyobb arányú eleme

név	arány (%)
RAIFFEISEN GLOBAL-AKTIEN I VT	89,32

Piaci események

A januári jelentős eseményeket követően februárban is csökkenéssel zárt a nemzetközi részvénytőzsiák többsége. Az okok között a globális növekedési féltelmeket, a kínai gazdaság gyengélkedését és a nyersanyagárak csökkenését lehet kiemelni. A részvénytőzsiák a hónap közepén estek lokális mélypontokra, majd az emelkedésnek induló olajárak hatására fordultak az indexek, de még így is negatív tartományban zárták a hónapot. Az MSCI globál fejlett részvénytőzsiái index 0,95%-ot, az amerikai S&P500 0,41%-ot, míg az 50 legnagyobb európai vállalat részvényeiből képzett SX5E 3,26%-ot csökkent. A kőolaj (WTI) árjegyzése 4,34%-os került lejjebb. Az olajárak csökkenő trendjében február közepén fordulat következett be. A jegyzések arra a hírre kezdtek erősödni, hogy az olajexportáló országok a jelenlegi szinten befagyasztathatják a kitermelésüket. Annak ellenére, hogy jelenleg is túlermelés van az olajpiacon a befektetők elkezdtek leépíteni spekulatív pozícióikat és zárták a short állományokat. A nyersanyag-exportáló országok devizái és részvénytőzsiái a hó eleji gyengélkedés ellenére emelkedéssel zárták a hónapot (orosz RTSI tőzsdeindex dollárban +3,15%, a brazil BOVESPA saját devizában +5,91%). A kínai (SHCOMP: -1,81%) és indiai (SENSEX: -7,51%) tőzsdeindexek viszont estek, így az aggregált globális fejlődő részvénytőzsiái index 0,27%-kal csökkent februárban. A régiós indexeket tekintve a hazai BUX 2,79%-ot esett februárban. A hazai gyógyszergyártó (RICHTER) árfolyama korrigálta korábbi szárnyalását és 9,38%-ot veszített értékéből, míg a kedvező negyedéves jelentési várakozások miatt a magyar telekommunikációs cég (MTELEKOM) árfolyama 7,83%-kal emelkedett. A lengyel választásokot követő eladási hullám után a varsói tőzsdére visszatértek a vevők, így 2,46%-ot emelkedett az index (WIG20), a cseh tőzsde viszont követte az európai trendet és 6,89%-kal csökkent. Az eurózóna kötvénytőzsiáin a stabilabb fundamentumokkal bíró országok esetében csökkentek a hosszú lejáratú állampapírok elvárt hozamai, míg a periféria országok kötvénytőzsiáit inkább a volatilitás jellemezte. Jó hónapot zárt az orosz kötvénytőzsiák is, a hosszú lejáratú hozamok jelentősen mérséklődtek, emelkedtek az árfolyamok. A hazai kötvénytőzsián is csökkentek a hozamok, a hosszú kötvényárfolyamok emelkedtek, a MAX index 0,82%-kal nőtt februárban és a rövid lejáratú diszkontkincstárjegyekből képzett RMAX index is növekedéssel zárta a hónapot (+0,10%).

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	14,18%
Nettó összesített kockázati kitettség	100,00%

A világ főbb tőzsdeindexei*

	2016.01.31	2016.02.29	változás
DOW	16466,3	16516,5	0,30%
S&P500	1940,24	1932,23	-0,41%
NASDAQ	4613,953	4557,95	-1,21%
FTSE	6083,79	6097,09	0,22%
DAX	9798,11	9495,4	-3,09%
NIKKEI225	17518,3	16026,76	-8,51%

*Az adott index saját devizájában számolva.

Kockázati mutatók értelmezése

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

További fontos információk

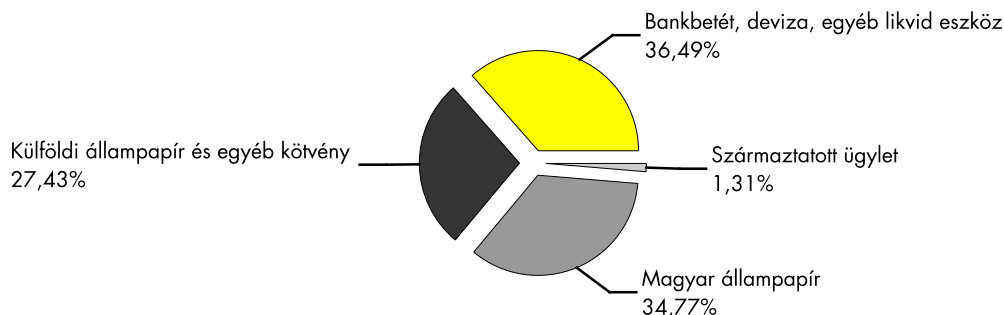
Az alap befektetési politikájáról, forgalmazási költségeiről és a befektetés lehetséges kockázatairól részletesen tájékozódjon az Alap forgalmazási helyein található kiemelt befektetői információjából, hivatalos tájékoztatójából és kezelési szabályzatából. Befektetési döntése előtt minden esetben ismerje meg a fenti dokumentumokat. Annak ellenére, hogy a jelen kiadványunk pontossága, helyessége érdekében a lehető legteljesebb körültekintéssel jártunk el az Alapkezelő nem tud garanciát vállalni az abban foglaltakért. Az Alapkezelő és annak munkatársai nem vállalnak felelősséget azért az üzleti döntésért, vagy annak valamely következményéért, melyet bármely személy a jelen kiadványban foglaltak alapján hoz. Felhívjuk a befektetők figyelmét arra, hogy a jelenlegi szabályozás alapján a befektetési alapokon elért hozam a kamatadó hatálya alá tartozik, és azt a jelenlegi szabályozás alapján 16%-os mértékű adó és 2013. augusztus 1.-től 6%-os EHO fizetési kötelezettség terheli, amennyiben a befektetési jegyek megvételére 2006. augusztus 31. után történt, illetve a törvényben megfogalmazott egyéb kivételek nem állnak fenn. Felhívjuk továbbá arra is a figyelmet, hogy a befektetőket számlavezetési és egyéb költségek, valamint befektetési jegyek forgalmazása során a vételi, eladási és átváltási jutalék is terheli. A fenti költségek mértékéről a befektetési alap tájékoztatója és a befektetési jegy forgalmazójának kondíciós listája ad pontos tájékoztatást.



Piaci események

Az év második hónapjában is, hasonlóan az elsőhöz, globálisan a kockázatkerülés volt a jellemző. Ez a folyamat megmutatkozott a részvényindexek negatív havi teljesítményeiben, illetve a fejlett (főleg a francia és a német) kötvénypiacokon az elvárt hozamok csökkenésében. A folyamat mögött vélhetően az a piaci meggyőződés állt, hogy a globális konjunktúra adatok nem eléggé meggyőzőek, így a gazdasági növekedés a világban gyengülni fog. A fentiek miatt az európai periféria országok közül az olasz és a spanyol kötvényeknél fordítottja játszódott le mint a németnél, azaz az elvárt hozamok általában emelkedtek, így az árfolyamuk csökkent. A hazai állampapírok viszont jól tartották magukat februárban is. Az állampapír indexek havi változásai ezt tükrözték, hiszen az éven belüli papírok átlagos teljesítményét leíró RMAX index havi változása +0,10%-os, míg a hosszabb futamidővel rendelkező kötvények teljesítményét bemutató MAX index havi teljesítménye +0,82%-os volt. A magyar vonatkozású hírek közül kiemelni érdemes, hogy a Magyar Nemzeti Bank (MNB) nem változtatott az irányadó rátán (maradt 1,35%), azonban jelezte az alelnök, hogy további konvencionális és nem konvencionális lépésekről dönthetnek a közeljövőben azért, hogy az infláció a megfelelő szintre érjen, és a hazai gazdasági növekedést elősegítsék. Konvencionális lépésként további kamatsökkentéseket, míg nem konvencionálisként az egynapos kamatfolyosó aszimmetrikus meghatározását vetette fel, amelynek a vége az is lehet, hogy az 1 napos MNB betétre vonatkozó alsó mérték negatív tartományba süllyedhet. A februári hónapban megjelenő inflációs adatok azt mutatták, hogy hazánkban a fogyasztói árszínvonal változása januárban éves összevetésben újra pozitív volt (0,9%), míg a havi összevetés ismét negatív változást mutatott. A csökkenő ütemű infláció lehetővé teszi a monetáris kondíciók további lazítását. A hazai költségvetés többletes volt januárban, és a februári hiányt követően is pozitív volt az egyenleg, amire eddig még nem volt példa. Az EUR/HUF devizakurzus gyakorlatilag nem változott, hiszen az árfolyam 312,42-ről 310,75-re erősödött. Az USD-vel szembeni árfolyam sem mozdult el jelentősen, hiszen 286,54-ről 284,70-ra változott az árfolyam egy hónap leforgása alatt.

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



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

Kockázati mutatók

Szórás	0,36%
Nettó összesített kockázati kitettség	100,02%

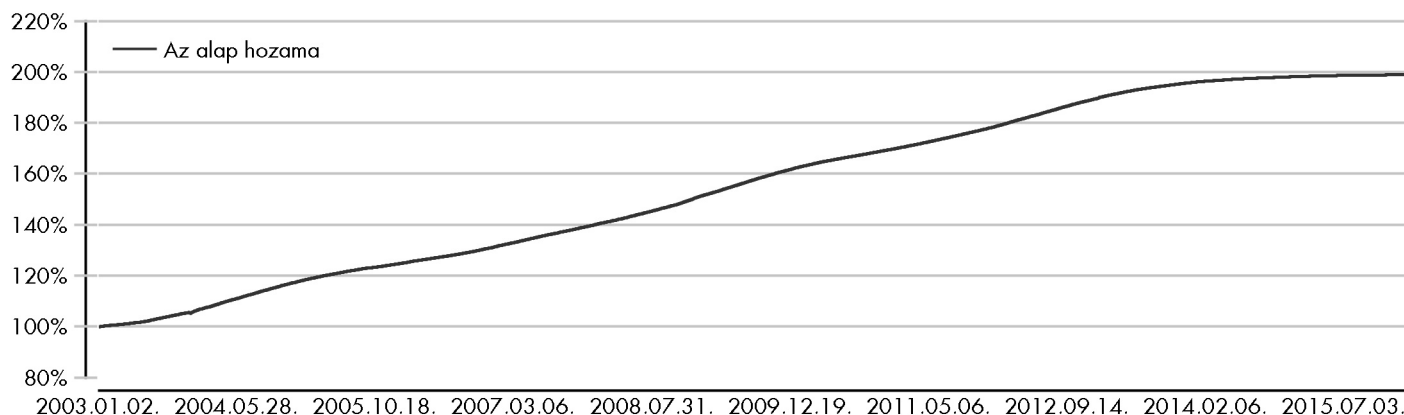
Kockázati mutatók értelmezése

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

További fontos információk

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

Felhívjuk a befektetők figyelmét arra, hogy a jelenlegi szabályozás alapján a befektetési alapokon elért hozam a kamatadó hatálya alá tartozik, és azt a jelenlegi szabályozás alapján 16%-os mértékű adó és 2013. augusztus 1.-től 6%-os EHO fizetési kötelezettség terheli, amennyiben a befektetési jegyek megvétele 2006. augusztus 31. után történt, illetve a törvényben megfogalmazott egyéb kivételek nem állnak fenn. Felhívjuk továbbá arra is a figyelmet, hogy a befektetőköt számlavezetési és egyéb költségek, valamint befektetési jegyek forgalmazása során a vételi, eladási és átváltási jutalék is terheli. A fenti költségek mértékéről a befektetési alap tájékoztatója és a befektetési jegy forgalmazójának kondíciós listája ad pontos tájékoztatást.



Piaci események

Az év második hónapjában is, hasonlóan az elsőhöz, globálisan a kockázatkörzés volt a jellemző. Ez a folyamat megmutatkozott a részvényindexek negatív havi teljesítményeiben, illetve a fejlett (főleg a francia és a német) kötvénypiacokon az elvart hozamok csökkenésében. A folyamat mögött vélhetően az a piaci meggyőződés állt, hogy a globális konjunktúra adatok nem eléggé meggyőzőek, így a gazdasági növekedés a világban gyengülni fog. A fentiek miatt az európai periféria országok közül az olasz és a spanyol kötvényeknél fordítottja játszódott le mint a németnél, azaz az elvart hozamok általában emelkedtek, így az árfolyamuk csökkent. A hazai állampapírok viszont jól tartották magukat februárban is. Az állampapír indexek havi változásai ezt tükrözték, hiszen az éven belüli papírok átlagos teljesítményét leíró RMAX index havi változása +0,10%-os, míg a hosszabb futamidővel rendelkező kötvények teljesítményét bemutató MAX index havi teljesítménye +0,82%-os volt. A magyar vonatkozású hírek közül kiemelni érdemes, hogy a Magyar Nemzeti Bank (MNB) nem változtatott az irányadó rátán (maradt 1,35%), azonban jelezte az alelnök, hogy további konvencionális és nem konvencionális lépésekről dönthetnek a közeljövőben azért, hogy az infláció a megfelelő szintre érjen, és a hazai gazdasági növekedést elősegítsék. Konvencionális lépésként további kamatsökkentéseket, míg nem konvencionálisként az egynapos kamatfolyosó aszimmetrikus meghatározását vetette fel, amelynek a vége az is lehet, hogy az 1 napos MNB betétre vonatkozó alsó mérték negatív tartományba süllyedhet. A februári hónapban megjelenő inflációs adatok azt mutatták, hogy hazánkban a fogyasztói árszínvonal változása januárban éves összevetésben újra pozitív volt (0,9%), míg a havi összevetés ismét negatív változást mutatott. A csökkenő ütemű infláció lehetővé teszi a monetáris kondíciók további lazítását. A hazai költségvetés többletes volt januárban, és a februári hiányt követően is pozitív volt az egyenleg, amire eddig még nem volt példa. Az EUR/HUF devizakurzus gyakorlatilag nem változott, hiszen az árfolyam 312,42-ről 310,75-re erősödött. Az USD-vel szembeni árfolyam sem mozdult el jelentősen, hiszen 286,54-ről 284,70-ra változott az árfolyam egy hónap leforgása alatt.

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



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

Kockázati mutatók

Szórás	0,32%
Nettó összesített kockázati kitettség	100,00%

Kockázati mutatók értelmezése

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

További fontos információk

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

Felhívjuk a befektetők figyelmét arra, hogy a jelenlegi szabályozás alapján a befektetési alapokon elért hozam a kamatadó hatálya alá tartozik, és azt a jelenlegi szabályozás alapján 16%-os mértékű adó és 2013. augusztus 1.-től 6%-os EHO fizetési kötelezettség terheli, amennyiben a befektetési jegyek megvételére 2006. augusztus 31. után történt, illetve a törvényben megfogalmazott egyéb kivételek nem állnak fenn. Felhívjuk továbbá arra is a figyelmet, hogy a befektetőknek számlavezetési és egyéb költségek, valamint befektetési jegyek forgalmazása során a vételi, eladási és átváltási jutalék is terheli. A fenti költségek mértékéről a befektetési alap tájékoztatója és a befektetési jegy forgalmazójának kondíciós listája ad pontos tájékoztatást.

Raiffeisen Részvény Alap

Havi Jelentés

a **2016.02.01 - 2016.02.29** időszakra



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

Alap Adatok

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

Stratégia

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

Hozamok

év	hozam (%)	árfolyam (Ft)	nettó eszközérték (Ft)	referenciaindex hozam (%)
Az ideai adat év elejétől 2016.02.29-ig tartó időszakra vonatkozik, nem évesített.				
2016	-4,59	1,922265	1 302 977 735	-5,24
2015	6,38	2,014678	1 390 194 966	7,86
2014	-1,12	1,893888	1 446 992 633	-3,26
2013	-3,15	1,915320	1 694 853 975	-3,86
2012	9,11	1,977538	2 074 362 107	13,15
2011	-14,20	1,812402	2 360 219 815	-16,33
2010	7,18	2,112308	3 978 077 614	10,52
2009	38,80	1,970775	4 139 431 942	44,74
2008	-41,65	1,419852	3 269 759 130	-41,84
2007	9,33	2,433468	5 173 733 053	8,83
2006	17,73	2,225734	3 794 957 174	19,17

A hozam százalékos mértéke a befektető által elérhető forgalmazási költségek levonása előtti nettó hozamot mutatja be, amennyiben a teljes évben megtartotta befektetését, és az esetlegesen kifizetett hozamot visszafektette az alapba. A befektetési alap forgalmazásával (vétel, tartás, eladás) kapcsolatos költségek az alap kezelési szabályzatában és a forgalmazási helyeken megismerhetők. A múltbeli hozamok nem jelentenek garanciát az alap jövőbeli teljesítményére nézve. A közölt hozam adatok nominálisak és az adott naptári évre vonatkoznak. Az alap indulásának évében és az ideai évben a hozamok egy évnél rövidebb időre vonatkoznak.

Kiegészítő Információk

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

Az alap árfolyam-alakulása, viszonyítási nap: 2003.01.03



Kockázati Profil

Alacsonyabb kockázat Magasabb kockázat

Tipikusan alacsonyabb hozam Tipikusan magasabb hozam

1 2 3 4 **5** 6 7

Ajánlott minimális befektetési időtáv

1hét 1hó 6hó 1év 2év 3év **5év**

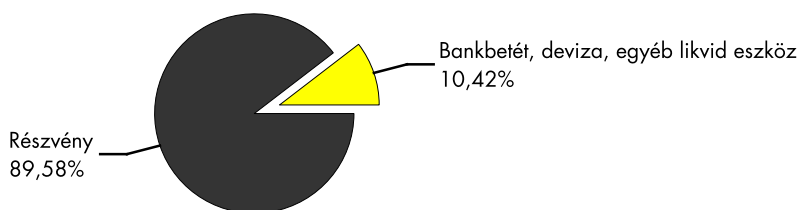
A portfólió 5 legnagyobb arányú eleme

név	arány (%)
OTP Bank részvény	13,94
Richter Gedeon Nyrt.	10,69
MOL részvény	10,33
ERSTE BANK EUR	8,35
PEKAO - PLPEKAO00016	6,64

Piaci események

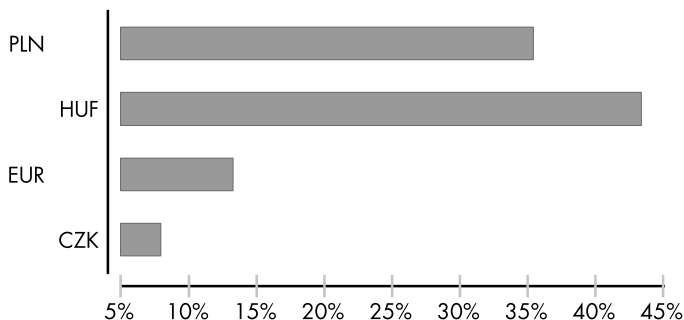
Februárban tovább folytatódott a januárban elkezdődött esés a részvénytőzsdéken. Az ok részben a nyersanyag piac volt, a Brent típusú nyersolaj árfolyama 13%-nál is nagyobb esést mutatott február elején. Tovább fokozta a kockázatkerülést a befektetők körében az európai bankrendszer stabilitásával kapcsolatos félelem, melyet egy elemzés váltott ki, amely meglehetősen negatívan vélekedett a Deutsche Bank egyik hibrid kötvényének a kuponfizetésére vonatkozóan. A bankokkal kapcsolatos félelmeket erősítette a már így is negatív kamatok további süllyedése az eurózónában, mely csökkenti a bankok által elérhető kamatmarzsot, így rontja azok profitabilitását. A német hosszú kötvények hozama -10 bázispont körülre esett február végére, ami vélhetően a kockázatkerülés, a várható ECB kamatsökkentés és az alacsony inflációs várakozások eredménye. Az amerikai 10 éves államkötvények hozama a hónap során 1,5% körül is járt, amiben fontos szerepe volt annak, hogy a piac nem vár márciusban újabb kamatemelést az amerikai jegybank szerepét betöltő Fed-től. A negatív kamatokkal kapcsolatos félelmek erősödése miatt az arany árfolyama több, mint 10%-ot emelkedett. Az amerikai piacon is viszonylag magas volatilitás mellett zártak nullszaldó környékén az indexek a hónap végén. A S&P 500 Index minimális 0,41%-os visszaesést mutatott, míg a technológiai papírokat tömörítő Nasdaq Composite Index 1,21%-os csökkenést mutatott februárban. Az alap szempontjából meghatározó közép-kelet-európai régiót sem kerülte el a rossz nemzetközi hangulat februárban, azonban a hónap végére a régiót reprezentáló CETOP 20 Index is visszakapaszkodott és minimális, 0,78%-os eséssel zárt. Saját devizában mérve a lengyel piac tudott felülteljesítő lenni a 2,57%-os emelkedésével, tekintve, hogy a magyar BUX Index 2,79%-ot esett, míg a cseh piac 6,89%-kal került lejjebb a hónap során.

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

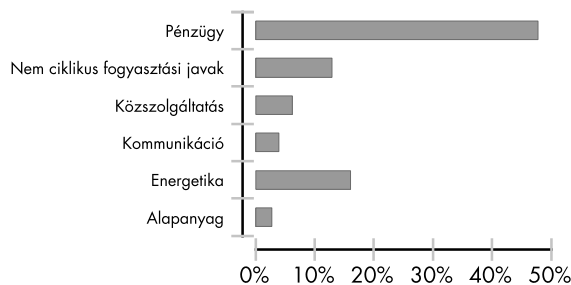


*A grafikon az Alap Tájékoztatójában és Kezelési Szabályzatában megadott eszközkategóriák szerinti bontásban mutatja be az Alap eszközeit az adott hónap utolsó napján.

Az alap részvénytőzsdéi pozíciói devizák szerint



Az alap részvénytőzsdéi pozícióinak szektorok szerinti összetétele



Kockázati mutatók

Szórás	14,18%
Nettó összesített kockázati kitettség	100,00%

Kockázati mutatók értelmezése

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

További fontos információk

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

Felhívjuk a befektetők figyelmét arra, hogy a jelenlegi szabályozás alapján a befektetési alapokon elért hozam a kamatadó hatálya alá tartozik, és azt a jelenlegi szabályozás alapján 16%-os mértékű adó és 2013. augusztus 1.-től 6%-os EHO fizetési kötelezettség terheli, amennyiben a befektetési jegyek megvétele 2006. augusztus 31. után történt, illetve a törvényben megfogalmazott egyéb kivételek nem állnak fenn. Felhívjuk továbbá arra is a figyelmet, hogy a befektetők számlavezetési és egyéb költségek, valamint befektetési jegyek forgalmazása során a vételi, eladási és átváltási jutalék is terheli. A fenti költségek mértékéről a befektetési alap tájékoztatója és a befektetési jegy forgalmazójának kondíciós listája ad pontos tájékoztatást.

Raiffeisen EMEA Részvény Alapok Alapja

Havi Jelentés

a 2016.02.01 - 2016.02.29 időszakra



Raiffeisen ALAPOK

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

Alap Adatok

Az Alap indulása	2005.08.11.
Alapkezelő	Raiffeisen Befektetési Alapkezelő Zrt.
Al-alapkezelő	-
Letétkezelő	Raiffeisen Bank Zrt.
Könyvvizsgáló	RSM DTM AUDIT Tanácsadó Kft.
Vezető Forgalmazó	Raiffeisen Bank Zrt.
Az Alap típusa	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 részvényalapként működik 2008.07.11-től. A befektetési célterület országai elsődlegesen Kelet-Európa, Oroszország, Közel Kelet és Afrika, összefoglaló nevén az EMEA régió országaiból kerülnek ki. Az alap eszközei között szereplő befektetések által reprezentált régiókat, országokat és gazdasági szektorokat az alapkezelő fundamentális alapon választja ki a fenti tágabb régióon belül. A fenti feltörekvő piaci országok jelentős része már az Európai Unió tagja és a gazdaságilag fejlett Európához történő konvergencia folyamatnak a közepén állnak. Az Alap a saját tőkéjének huszonöt százalékát meghaladó mértékben fektethet a „Deutsche Bank X-Trackers EMEA ETF” alapba.

Hozamok

év	hozam (%)	árfolyam (Ft)	nettó eszközérték (Ft)	referenciaindex hozam (%)
Az ideai adat év elejétől 2016.02.29-ig tartó időszakra vonatkozik, nem évesített.				
2016	-4,65	1,211838	301 827 071	-2,46
2015	-13,52	1,270900	302 010 386	-10,20
2014	3,15	1,469516	402 190 319	2,22
2013	-8,95	1,424664	384 141 854	-6,34
2012	9,55	1,564682	417 265 170	11,98
2011	-10,24	1,428248	1 562 388 483	-5,74
2010	30,05	1,591140	1 893 932 540	32,18
2009	56,27	1,223514	801 728 699	58,64
2008	-31,03	0,782935	499 488 126	-27,92
2007	6,26	1,135259	839 150 352	7,89
2006	5,05	1,068397	2 069 660 634	6,92

A hozam százalékos mértéke a befektető által elérhető forgalmazási költségek levonása előtti nettó hozamot mutatja be, amennyiben a teljes évben megtartotta befektetését, és az esetlegesen kifizetett hozamot visszafektette az alapba. A befektetési alap forgalmazásával (vétel, tartás, eladás) kapcsolatos költségek az alap kezelési szabályzatában és a forgalmazási helyeken megismerhetők. A múltbeli hozamok nem jelentenek garanciát az alap jövőbeli teljesítményére nézve. A közölt hozamadatok nominálisak és az adott naptári évre vonatkoznak. Az alap indulásának évében és az ideai évben a hozamok egy évnél rövidebb időre vonatkoznak.

Kiegészítő Információk

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

Az alap árfolyam-alakulása, viszonyítási nap: 2005.08.16



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

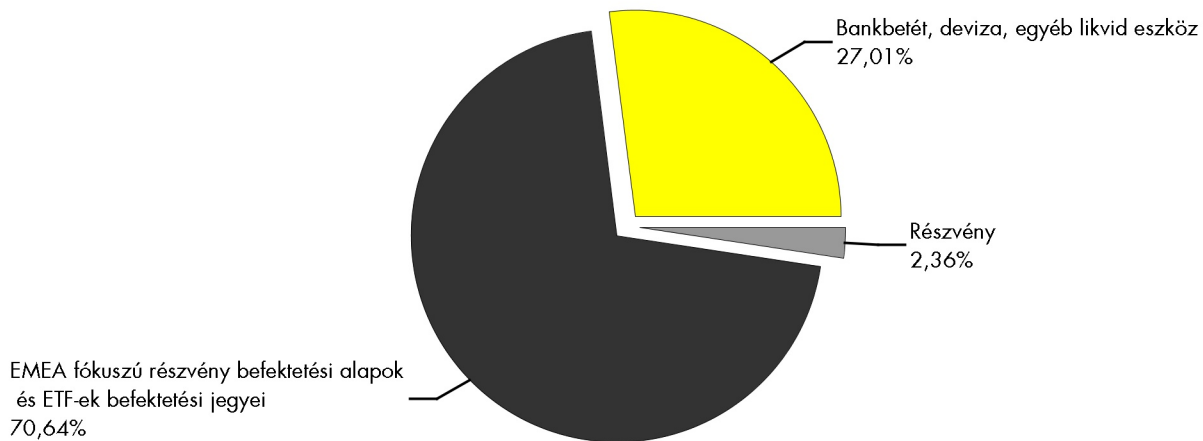
10%-nál nagyobb arányú eszközök

név	arány (%)
ISHARES MSCI SOUTH AFRICA IDX	14,49
HSBC MSCI SOUTH AFRICA ETF	13,84
ISHARES MSCI RUSSIA CAPPED ETF	13,82

Piaci események

Februárban tovább folytatódott a januárban elkezdődött esés a részvénytőzsián. Az ok részben a nyersanyag piac volt, a Brent típusú nyersolaj árfolyama 13%-nál is nagyobb esést mutatott február elején. Tovább fokozta a kockázatkerülést a befektetők körében az európai bankrendszer stabilitásával kapcsolatos félelem, melyet egy elemzés váltott ki, amely meglehetősen negatívan vélekedett a Deutsche Bank egyik hibrid kötvényének a kuponfizetésére vonatkozóan. A bankokkal kapcsolatos félelmeket erősítette a már így is negatív kamatok további süllyedése az eurózónában, mely csökkenti a bankok által elérhető kamatmarzsot, így rontja azok profitabilitását. A német hosszú kötvények hozama -10 bázispont körülre esett február végére, ami vélhetően a kockázatkerülés, a várható ECB kamatsökkentés és az alacsony inflációs várakozások eredménye. Az amerikai 10 éves államkötvények hozama a hónap során 1,5% körül is járt, amiben fontos szerepe volt annak, hogy a piac nem vár márciusban újabb kamatemelést az amerikai jegybank szerepét betöltő Fed-től. A negatív kamatokkal kapcsolatos félelmek erősödése miatt az arany árfolyama több, mint 10%-ot emelkedett. Az amerikai piacon is viszonylag magas volatilitás mellett zártak nullszaldó környékén az indexek a hónap végén. A S&P 500 Index minimális 0,41%-os visszaesést mutatott, míg a technológiai papírokat tömörítő Nasdaq Composite Index 1,21%-os csökkenést mutatott februárban. Az EMEA régió különösen kitett a nyersanyagárak változásának, így az olaj esésével párhuzamosan az alap szempontjából meghatározó NDDUEMEA Index értéke is csökkent, azonban jóval kisebbet, mint a korábbi nyersanyag piaci esések során. Az olajárak stabilizációja a hónap végén kedvezett a régióknak, így végül 2%-os emelkedéssel zárt az index februárban. Felülteljesítők az oroszok, illetve a törökök voltak a hónap során, melyek 3,10%-ot és 3,18%-ot emelkedtek saját devizájában. A régióban a közép-kelet-európai térség gyengén szerepelt, melyet elsősorban cseh piac húzott le, 6,89%-os eséssel.

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



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

Kockázati mutatók

Szórás	17,88%
Nettó összesített kockázati kitettség	100,00%

Kockázati mutatók értelmezése

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

További fontos információk

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

Felhívjuk a befektetők figyelmét arra, hogy a jelenlegi szabályozás alapján a befektetési alapokon elért hozam a kamatadó hatálya alá tartozik, és azt a jelenlegi szabályozás alapján 16%-os mértékű adó és 2013. augusztus 1.-től 6%-os EHO fizetési kötelezettség terheli, amennyiben a befektetési jegyek megvételét 2006. augusztus 31. után történt, illetve a törvényben megfogalmazott egyéb kivételek nem állnak fenn. Felhívjuk továbbá arra is a figyelmet, hogy a befektetőket számlavezetési és egyéb költségek, valamint befektetési jegyek forgalmazása során a vételi, eladási és átváltási jutalék is terheli. A fenti költségek mértékéről a befektetési alap tájékoztatója és a befektetési jegy forgalmazójának kondíciós listája ad pontos tájékoztatást.

Raiffeisen Index Prémium Származtatott Alap

Havi Jelentés

a **2016.02.01 - 2016.02.29** időszakra



Raiffeisen ALAPOK

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

Alap Adatok

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

Stratégia

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

Hozamok

év	hozam (%)	árfolyam (Ft)	nettó eszközérték (Ft)
Az ideai adat év elejétől 2016.02.29-ig tartó időszakra vonatkozik, nem évesített.			
2016	0,79	1,480013	1 027 024 074
2015	2,14	1,468371	1 157 476 081
2014	3,37	1,437635	1 465 230 943
2013	3,13	1,390810	880 810 516
2012	6,97	1,348589	315 085 171
2011	-1,27	1,260712	921 202 632
2010	2,29	1,276987	677 099 624
2009	7,15	1,248384	1 397 397 121
2008	-3,80	1,165030	1 530 118 407
2007	7,05	1,211015	2 229 647 428
2006	9,05	1,131276	1 766 444 655

A hozam százalékos mértéke a befektető által elérhető forgalmazási költségek levonása előtti nettó hozamot mutatja be, amennyiben a teljes évben megtartotta befektetését, és az esetlegesen kifizetett hozamot visszafektette az alapba. A befektetési alap forgalmazásával (vétel, tartás, eladás) kapcsolatos költségek az alap kezelési szabályzatában és a forgalmazási helyeken megismerhetők. A múltbeli hozamok nem jelentenek garanciát az alap jövőbeli teljesítményére nézve. A közölt 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 Index Prémium Alap „származtatott alap” a BAMOSZ kategorizálása szerint.

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 4 CHF	27,33

10%-nál nagyobb arányú kibocsátók

név	arány (%)
Magyar Állam	44,27

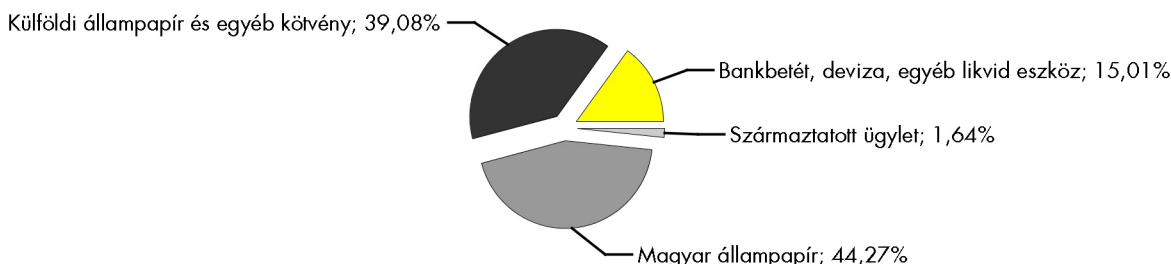
Az alap árfolyama, viszonyítási pont: 2005.08.15



Piaci események

Februárban tovább folytatódott a januárban elkezdődött esés a részvénytőzsián. Az ok részben a nyersanyag piac volt, a Brent típusú nyersolaj árfolyama 13%-nál is nagyobb esést mutatott február elején. Tovább fokozta a kockázatkerülést a befektetők körében az európai bankrendszer stabilitásával kapcsolatos félelem, melyet egy elemzés váltott ki, amely meglehetősen negatívan vélekedett a Deutsche Bank egyik hibrid kötvényének a kuponfizetésére vonatkozóan. A bankokkal kapcsolatos félelmeket erősítette a már így is negatív kamatok további süllyedése az eurózónában, mely csökkenti a bankok által elérhető kamatmarzsot, így rontja azok profitabilitását. A német hosszú kötvények hozama -10 bázispont körülre estek február végére, ami vélhetően a kockázatkerülés, a várható ECB kamatcsökkentés és az alacsony inflációs várakozások eredménye. Az amerikai 10 éves államkötvények hozama a hónap során 1,5% körül is járt, amiben fontos szerepe volt annak, hogy a piac nem vár márciusban újabb kamatemelést az amerikai jegybank szerepét betöltő Fed-től. A negatív kamatokkal kapcsolatos félelmek erősödése miatt az arany árfolyama több, mint 10%-ot emelkedett. Az amerikai piacon is viszonylag magas volatilitás mellett zártak nullszaldó környékén az indexek a hónap végén. A S&P 500 Index minimális 0,41%-os visszaesést mutatott, míg a technológiai papírokat tömörítő Nasdaq Composite Index 1,21%-os csökkenést mutatott februárban. Az alap a hónap során főleg a deviza, kötvény és nyersanyag piacokon volt aktív. Továbbra is a rubel erősödésére spekulál, azonban a korábbi határidős pozíciók helyett orosz kötvényeken keresztül vett fel rubel kitettséget. Dollárban esésre játszó pozíciókat alakított ki, melynek oka, hogy vélhetően a FED-nek nem lesz lehetősége a piac által beárazott kamatemelő ciklus véghezvitelére, ami a dollár gyengülésével járhat együtt. A negatív kamatok miatti félelem az értékörző befektetések felé terelte a piaci szereplőket, aminek hatására a nemesfémek erősödtek a hónap során. Az alap a platina piacán volt elsősorban aktív, főleg annak kínálati oldali koncentrációja miatt, illetve mivel elég nagy nyomás van néhány nagyobb kitermelőn, ami a túlkínálat csökkenését okozhatja. A 10 éves német államkötvények hozama a 2015 tavaszi mélységekbe süllyedtek, melyet kihasználva az alap esésre játszó pozíciókat vett fel hosszú német államkötvényekben, határidős pozíciókon keresztül.

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



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

Kockázati mutatók

Szórás	4,73%
Nettó összesített kockázati kitettség	103,23%

Kockázati mutatók értelmezése

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

További fontos információk

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

Felhívjuk a befektetők figyelmét arra, hogy a jelenlegi szabályozás alapján a befektetési alapokon elért hozam a kamatadó hatálya alá tartozik, és azt a jelenlegi szabályozás alapján 16%-os mértékű adó és 2013. augusztus 1.-től 6%-os EHO fizetési kötelezettség terheli, amennyiben a befektetési jegyek megvétele 2006. augusztus 31. után történt, illetve a törvényben megfogalmazott egyéb kivételek nem állnak fenn. Felhívjuk továbbá arra is a figyelmet, hogy a befektetőket számlavezetési és egyéb költségek, valamint befektetési jegyek forgalmazása során a vételi, eladási és átváltási jutalék is terheli. A fenti költségek mértékéről a befektetési alap tájékoztatója és a befektetési jegy forgalmazójának kondíciós listája ad pontos tájékoztatást.

Ezúton is tájékoztatjuk Önöket, hogy a Felügyelet H-KE-III-612/2015. számú határozatában engedélyezte a Raiffeisen Befektetési Alapkezelő Zrt. (székhelye: 1054 Budapest, Akadémia utca 6.) által kezelt – Raiffeisen Index Prémium Származtatott Alap (ISIN: HU0000703707) Kezelési Szabályzatának és Tájékoztatójának módosítását. A módosítás érinti a III. fejezet 14-es pontjának (Az egyes portfólióelemek maximális, illetve minimális vagy tervezett aránya) tartalmát, melynek hatályba lépése 2015.08.10-e volt. Felhívjuk szíves figyelmét, hogy a fenti módosítás értelmében csak azon Ügyfél állományok tekintetében volt EHO mentes az Alap hozama, amelyekre igaz volt az, hogy azt az Ügyfél az EHO mentesség bevezetését követően vásárolta (2013. november 10. után) és a visszaváltási megbízása még a módosítás hatályba lépése előtt –azaz 2015.08.09-ig – teljesült.

Dialóg Likviditási Befektetési Alap intézményi sorozat

Havi jelentés - 2016. FEBRUÁR (Készítés időpontja: 2016.02.29)



DIALÓG
BEFEKTETÉSI ALAPKEZELŐ ZRT.

Alapinformációk

Alapkezelő:	Dialóg Befektetési Alapkezelő Zrt.
Letétkezelő:	Unicredit Bank Zrt.
Vezető forgalmazó:	UniCredit Bank Hungary Zrt.
Könyvvizsgáló:	Trusted Adviser Könyvvizsgáló és Tanácsadó Kft.
Benchmark összetétele:	100% ZMAX index
ISIN kód:	HU0000713367
Indulás:	2014.03.11.
Devizanem:	HUF
A teljes alap nettó eszközértéke:	354 333 904 HUF
Intézményi sorozat nettó eszközértéke:	1 031 398 HUF
Egy jegyre jutó nettó eszközérték:	1,0170 HUF

Befektetési politika

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

Forgalmazók

Concorde Értékpapír Rt.

Az alap által elért nettó hozam:

Időtáv	Befektetési jegy hozama	Benchmark hozama
indulástól	0,86 %	1,59 %
1 hónap	-0,15 %	0,07 %
3 hónap	-0,14 %	0,14 %
6 hónap	-0,11 %	0,27 %
idén	-0,15 %	0,10 %
2015	0,63 %	1,17 %

Kockázati mutatók az elmúlt 12 hónapra:

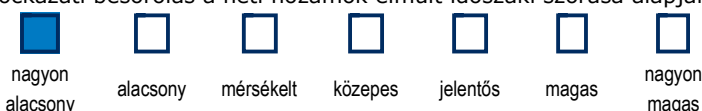
Az alap heti hozamokból számolt évesített szórása: 0,20 %
A benchmark heti hozamokból számolt évesített szórása: 0,14 %

Kockázati profil:

A javasolt minimális befektetési idő:



Kockázati besorolás a heti hozamok elmúlt időszak szórása alapján:



A hónap történései röviden:

Túl nagy mozgás nem történt a hazai hozamgörbén 2016 februárjában. Mind a rövid, mind az éven túli hozamok minimális mértékben alacsonyabb szintre kerültek. A hónap során az Alap vesztített értékéből, egyetlen napon került visszaváltásra az Alap háromnegyede, így az Alap eszközeinek eladása során veszteség keletkezett.

A portfólió összetétele 2016.02.29

Eszköz típusa	Részarány
Kincstárjegyek	98,51 %
Vállalati és hitelintézeti kötvények	7,41 %
Kötelezettség	-7,85 %
Számlapénz	1,82 %
Összesen	100,00 %
Származtatott ügyletek	0,00 %
Nettó korrekciós tőkeáttétel	100,30 %

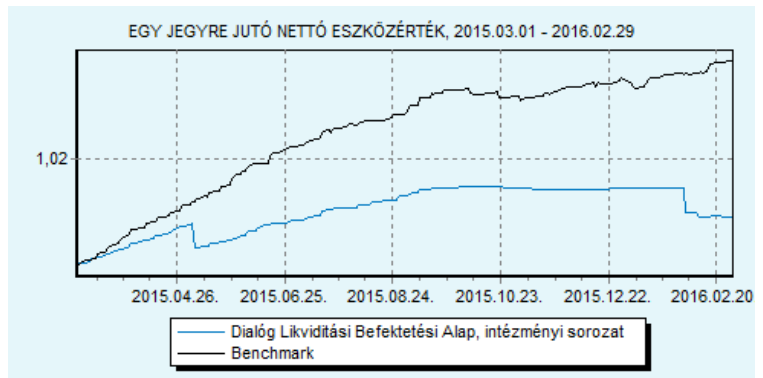
Az 5 legnagyobb pozíció:

D160413 (Magyar Állam)
D160511 (Magyar Állam)
D160330 (Magyar Állam)
D160525 (Magyar Állam)
Alteo 2017/08 6.5 (Alteo)

10%-nál magasabb részarányt képviselő kibocsátók

Magyar Állam

Az alap teljesítménye az elmúlt 12 hónapban



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

Az Alap bemutatása

Az Alap célja, hogy a hazai kötvénypiac termékeibe fektessen be, és ezzel a MAX indexhez képest magasabb tőkenövekedést biztosítson a Befektetési Jegy tulajdonosok számára. A befektetési állomány túlnyomó többségét a Magyar Állam által kibocsátott állampapírok alkotják. Az Alap likviditásának megőrzése céljából az egy éven belüli kis árfolyam ingadozással rendelkező instrumentumok is megjelennek a portfólióban. A portfólió összetételét a hazai állampapírok mellett magyar állami garancia mellett kibocsátott kötvények, MNB instrumentumok, jelzáloglevelek és egyéb vállalati kötvények is diversifikálják. Az Alap idegen devizában kibocsátott hitelviszonyt megtestesítő értékpapírokat is tarthat, valamint a befektetési célok hatékony elérése érdekében származékos ügyleteket is alkalmazhat a kamat és devizakockázatok kezelésére. (Az Alap korábbi neve TakaréInvest Hazai Kötvény Befektetési Alap volt, mely 2015. július 2. napjától Magyar Posta TakaréK Hosszú Kötvény Befektetési Alapra módosult.)

Alap főbb adatai		2016.02.29.
Egy jegyre jutó nettó eszközérték		2,842619 Ft
Alap fajtája	Értékpapír befektetési alap	
Alap típusa	Nyilvános, nyíltvégű, határozatlan idejű	
ISIN kód	HU0000702857	
Alapkezelő neve	Diófa Alapkezelő Zrt.	
Letétkezelő neve	Magyar Takarékszövetkezeti Bank Zrt.	
Elsődleges forgalmazó	Magyar Takarékszövetkezeti Bank Zrt.	
Referenciaindex	100% MAX	
Befektetési jegy devizaneme	Magyar forint	
Nyilvános folyamatos forgalmazás kezdete	2000. január 6.	
Összesített nettó eszközérték		1 940 177 548 Ft
Elszámolási nap	T+1 nap	
Ajánlott minimum befektetési időtáv		2 év

Kockázati profil						
Alacsonyabb kockázat			Magasabb kockázat			
Alacsonyabb várható hozam			Magasabb várható hozam			
1	2	3	4	5	6	7

Kockázati mutatók	
Nettó összesített kockázati kitettség	21,36%
Szórás*	5,91%

* Az Alap indulása óta, heti adatokból számolva, évesítve

Az Alap teljesítménye (nominális, nem évesített** hozamok)							
	2011	2012	2013	2014	2015	2016 ***	Indulástól****
Alap	-1,13%	22,18%	7,01%	11,81%	4,43%	2,73%	6,56%
Benchmark	1,64%	21,90%	10,03%	12,58%	4,48%	2,46%	9,06%

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

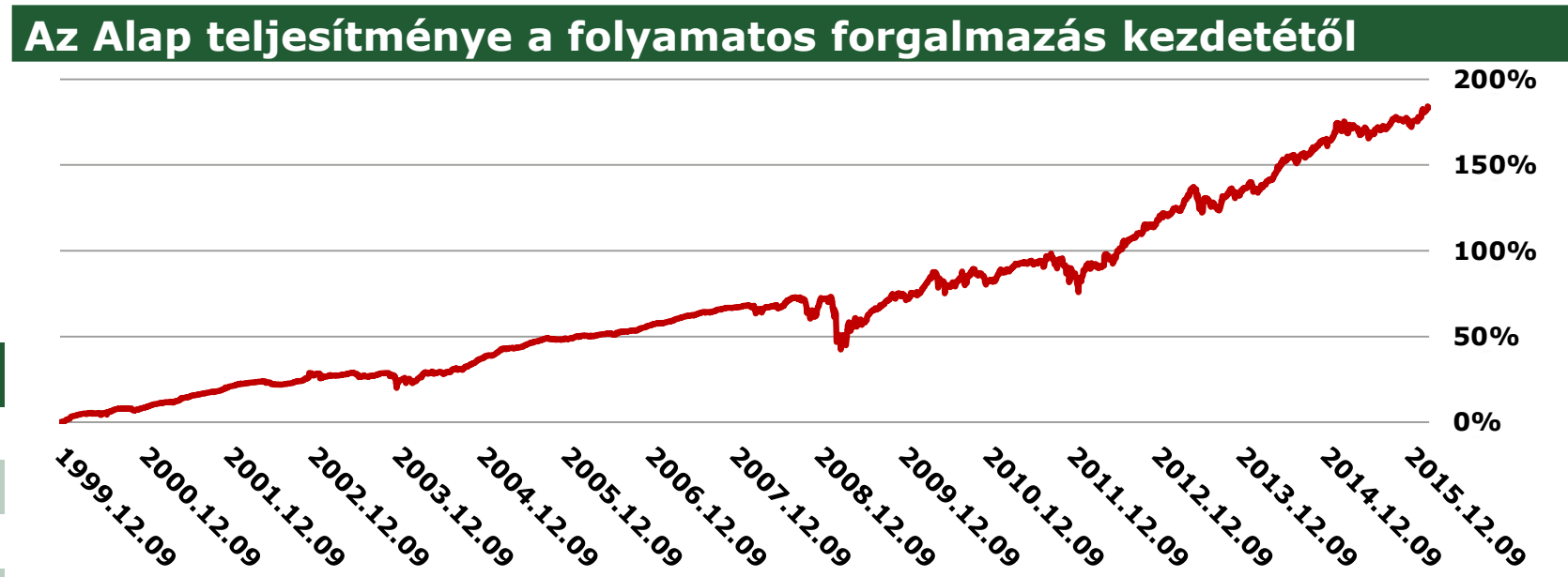
*** Nominális hozam, adott naptári évre.

**** 2000.01.06 – 2016.02.29. időszakra, évesített adat.

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

10%-nál nagyobb arányú eszközök

2017/A MÁK, 2025/B MÁK, 2024/B MÁK, FJ21NF01



Piaci jelentés

Februárban a főbb nemzetközi részvénytőzsdék folytatták a januári lejtmenetet. A befektetőket a kínai gazdaság további lassulása, az olajárak gyengülése, illetve a jegybankok (európai, japán) által bejelentett további mennyiségi lazítások hatékonyságának megkérdőjelezése aggasztotta. A hónap közepén a vezető részvénytőzsdéi indexek elérték éves mélypontjukat, ahonnan pozitív korrekció következett. Ezekről a mélypontokról korrigáltak az indexek, ám januári értékükhöz képest csökkenéssel zártak (DAX: -3,09%; S&P500: -0,41%). A hónap során sem a FED, sem az Európai Központi Bank nem módosította irányadó kamatait, az amerikai jegybank szerepét betöltő FED az irányadó kamatlábat továbbra is a 0,25%- 0,50%-os sávban hagyta. Az olaj ára a hónap során ismét elérte az előző hónapban tapasztalt 26 dolláros mélypontját, azonban innen fordulni tudott és 33,75 dolláron zárt. Ez az emelkedés segítette a részvénytőzsdéi fordulatot is. Itthon a Monetáris Tanács nem módosított az 1,35%-os alapkamat szintjén, azonban már a jegybank sem tartja kizártnak az újabb kamatvágás lehetőségét. Valószínűbb azonban, hogy az eddig is alkalmazott, nem konvencionális eszközökkel kívánja az MNB megvalósítani a monetáris lazítást. Az MNB az Európai Központi Bank márciusi döntésének, a hazai márciusi inflációs jelentésnek függvényében fogja eldönteni, hogy csökkenti-e az alapkamatot. A negatív tőkepiaci hangulatban a hazai állampapírok ellenállónak bizonyultak, a hosszabb lejáratú szegmensek hozamai még csökkenést is mutattak. Az euró-forint árfolyam is mérsékelt erősödést mutatott februárban: a hónap során még a 307-es szint alatt is járt, február végén a 310-es szint környékén zárt. A BUX index 2,79%-ot gyengült a hónap során, azonban az idei évi teljesítménye még így is jobb, mint a vezető nyugat-európai indexeké. A blue chip részvények közül a Magyar Telekom 7,83%-os emelkedésével a legjobban teljesített a hónap során, míg a Richter 9,38%-os árfolyamesésével a leggyengébb teljesítményt nyújtotta.