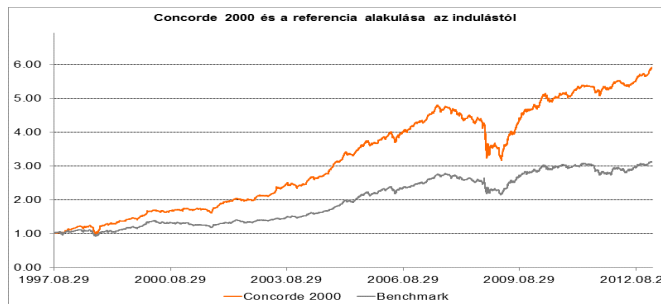


Concorde 2000 Befektetési Alap

Az Alap befektetési politikája

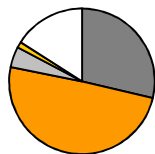
Az Alap nyilvános, nyíltvégű, a BAMOSZ kategorizálása alapján hazai kiegyensúlyozott vegyes befektetési alap. Az Alapkezelő aktív portfóliókezelést folytatva, fundamentális elemzésekre támaszkodva alakítja az Alap portfólió-összetételét. Az Alapkezelő célja, hogy a befektetési lehetőségek figyelembevételével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



Referencia index (benchmark)* 35% RAX, 65% RMAX

2013.01.31	Összeg/érték (Ezer Ft)	Nettó eszközérték százalékában (%)
Eszközök összesen	5,311,596	100.66%
Folyószámla, készpénz	11,542	0.22%
Egyéb követelés	113,125	2.14%
Hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok	3,670,829	69.56%
Diszkontkincstárjegyek	2,517,259	47.70%
Magyar Államkötvények	241,920	4.58%
Devizás kötvények	694,020	13.15%
Egyéb kötvény	217,630	4.12%
Részvények	1,513,924	28.69%
Hazai részvények	582,498	11.04%
Külföldi részvények	931,426	17.65%
Kollektív befektetési értékpapírok	0	0.00%
Egyéb eszközök	2,176	0.04%
Kötelezettségek összesen	-34,703	-0.66%
Hitelállomány	0	0.00%
Költségek	-9,025	-0.17%
Egyéb kötelezettség	-25,678	-0.49%
Nettó eszközérték (saját tőke)	5,276,893	
Egy jegyre jutó nettó eszközérték	5.901901	
Származtatott ügyletek nettósított, abszolút értéke	216,112	4.10%

Portfólió összetétel



Részvény	28.7%
DKJ	49.4%
Államkötvény	4.6%
Jelzáloglevél	1.3%
Egyéb kötvény	15.9%

Legnagyobb arányú részvény befektetések

MTELEKOM	RICHTER	TELEKOM SLOV.	GSPARK	ADRI
Közvetlenül ill. származtatott pozíciókon keresztül közvetve. 1 hónappal késleltetett adat				

Költségek

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

Az alap 10%-át meghaladó kibocsátók: Magyar Állam

Concorde Alapkezelő zrt.
www.concordealapkezelő.hu

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

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

Vállalt kockázat – javasolt időtáv

Közepes Kockázat

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

Azoknak ajánljuk akik:

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

Concorde 2000 Alap bruttó hozam adatai

időszak	Concorde 2000	referencia hozam
1997**	9.42%	6.46%
1998	16.35%	0.21%
1999	21.45%	19.58%
2000	11.27%	3.15%
2001	9.71%	-1.94%
2002	12.50%	8.02%
2003	13.96%	6.68%
2004	28.97%	22.47%
2005	17.30%	20.19%
2006	17.02%	13.14%
2007	8.74%	9.92%
2008	-23.31%	-16.12%
2009	31.00%	24.03%
2010	8.62%	4.17%
2011	4.32%	-6.22%
2012	6.35%	6.06%

** tört év

Mi történt a hónap során?

A legtöbb tőzsde erősen kezdte a 2013-as évet. Az amerikai indexek közül a Dow Jones értéke 6,9%-kal nőtt, a technológiai szektor teljesítményét tükröző Nasdaq 5,3%-ot emelkedett, míg az S&P 6,1%-kal került feljebb. Az európai indexek teljesítménye szintén pozitív volt az elmúlt hónapban: az angol FTSE 7,6%-ot emelkedett, a német DAX 2,9%-ot erősödött. A kőolaj ára 6,5%-kal került feljebb, így a hónap végén egy hordó olaj ára 97,49 dollár volt. Sem a FED (0-0,25%), sem az ECB (0,75%) nem változtatott irányadó kamatlábjában. Az euró 3,4%-kal erősödött a dollárhoz viszonyítva, egészen az 1,364-es szintig.

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



Concorde Columbus Alap

Az Alap befektetési politikája

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

Vállalt kockázat – javasolt időtáv

Magas Kockázat



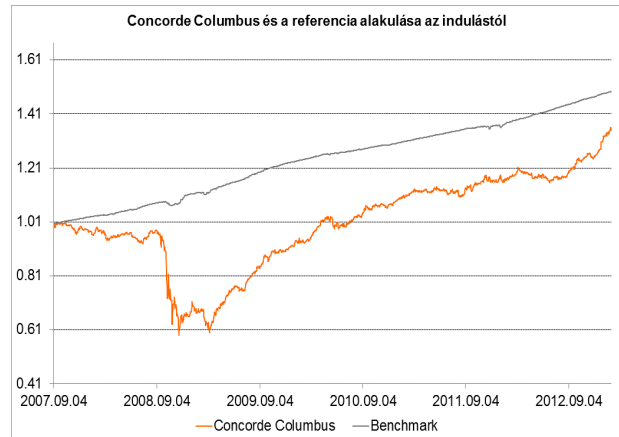
Azoknak ajánljuk akik:

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

Referencia index (benchmark)

RMAX

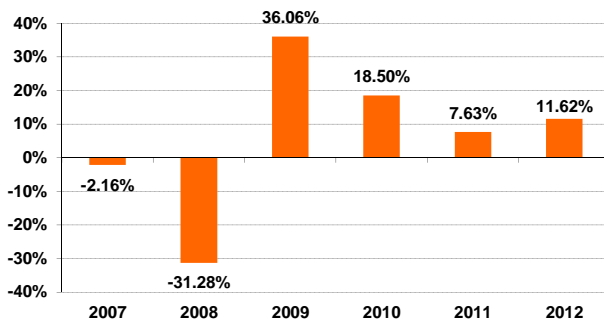
2013.01.31	Összeg / érték (ezer Ft)	Nettó eszközérték százalékában (%)
Eszközök összesen	10,336,425	105.99%
Folyószámla, készpénz	215,162	2.21%
Egyéb követelés	670,145	6.87%
Hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok	5,321,412	54.57%
Diszkontkincstárjegyek	1,318,421	13.52%
Magyar Államkötvények	0	0.00%
Devizás kötvények	4,002,991	41.05%
Egyéb kötvény	0	0.00%
Részvények	3,742,286	38.37%
Hazai részvények	699,546	7.17%
Külföldi részvények	3,042,740	31.20%
Kollektív befektetési értékpapírok	33,637	0.34%
Egyéb eszközök	292,533	3.00%
Kötelezettségek összesen	-584,188	-5.99%
Hitelállomány	0	0.00%
Költségek	-17,730	-0.18%
Egyéb kötelezettség	-566,458	-5.81%
Nettó eszközérték (saját tőke)	9,752,238	
Egy jegyre jutó nettó eszközérték	1.345912	
Származtatott ügyletek nettósított, abszolút értéke	13,058,795	133.91%



Mi történt a hónap során?

A legtöbb tőzsde erősen kezdte a 2013-as évet. Az amerikai indexek közül a Dow Jones értéke 6,9%-kal nőtt, a technológiai szektor teljesítményét tükröző Nasdaq 5,3%-ot emelkedett, míg az S&P 6,1%-kal került feljebb. Az európai indexek teljesítménye szintén pozitív volt az elmúlt hónapban: az angol FTSE 7,6%-ot emelkedett, a német DAX 2,9%-ot erősödött. A kőolaj ára 6,5%-kal került feljebb, így a hónap végén egy hordó olaj ára 97,49 dollár volt. Sem a FED (0-0,25%), sem az ECB (0,75%) nem változtatott irányadó kamatlábjában. Az euró 3,4%-kal erősödött a dollárhoz viszonyítva, egészen az 1,364-es szintig.

A Columbus alap nominális hozamai



Az alap 10%-át meghaladó kibocsátók: Magyar Állam, OTP

Concorde Alapkezelő zrt.

www.concordealapkezezo.hu

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

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

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



Concorde Kötvény Alap

Az Alap befektetési politikája

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

Vállalt kockázat – javasolt időtáv



Közepes Kockázat

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

Azoknak ajánljuk akik:

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

Concorde Kötvény Alap bruttó hozam adatai

időszak	Concorde Kötvény	referencia hozam
2001*	7.74%	10.10%
2002	10.59%	10.11%
2003	0.71%	1.17%
2004	12.65%	13.44%
2005	7.86%	8.57%
2006	6.07%	6.96%
2007	4.57%	6.11%
2008	1.06%	2.59%
2009	16.16%	14.14%
2010	6.56%	6.40%
2011	1.37%	1.64%
2012	24.21%	22.03%

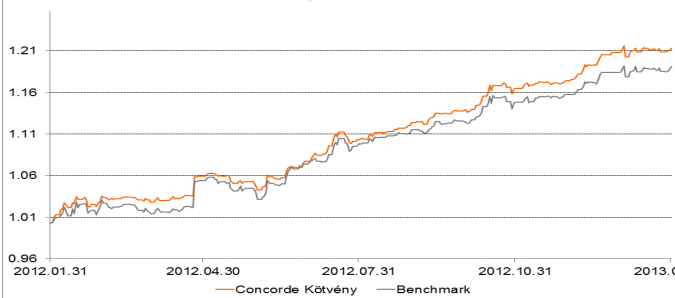
* tört év

Mi történt a hónap során?

A legtöbb tőzsde erősen kezdte a 2013-as évet. Az amerikai indexek közül a Dow Jones értéke 6,9%-kal nőtt, a technológiai szektor teljesítményét tükröző Nasdaq 5,3%-ot emelkedett, míg az S&P 6,1%-kal került feljebb. Az európai indexek teljesítménye szintén pozitív volt az elmúlt hónapban: az angol FTSE 7,6%-ot emelkedett, a német DAX 2,9%-ot erősödött. A kőolaj ára 6,5%-kal került feljebb, így a hónap végén egy hordó olaj ára 97,49 dollár volt. Sem a FED (0-0,25%), sem az ECB (0,75%) nem változtatott irányadó kamatlábjában. Az euró 3,4%-kal erősödött a dollárhoz viszonyítva, egészen az 1,364-es szintig.

2013.01.31	Összeg/érték (Ezer Ft)	Nettó eszközérték százalékában (%)
Eszközök összesen		
Folyószámla, készpénz	1,000	0.06%
Egyéb követelés	0	0.00%
Hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok	1,723,410	100.24%
Diszkontkincstárjegyek	323,643	18.82%
Magyar Államkötvények	1,193,965	69.44%
Devizás kötvények	145,642	8.47%
Egyéb kötvény	60,160	3.50%
Részvények	0	0.00%
Hazai részvények	0	0.00%
Külföldi részvények	0	0.00%
Kollektív befektetési értékpapírok	0	0.00%
Egyéb eszközök	1,403	0.08%
Kötelezettségek összesen	-6,482	-0.38%
Hitelállomány	0	0.00%
Költségek	-2,877	-0.17%
Egyéb kötelezettség	-3,605	-0.21%
Nettó eszközérték (saját tőke)	1,719,331	
Egy jegyre jutó nettó eszközérték	2.561043	
Származtatott ügyletek nettósított, abszolút értéke	42,360	2.46%

Concorde Kötvény és a referencia alakulása



Portfólió összetétel



Államkötvények	69.44%
DKJ	18.82%
Jelzáloglevelek	2.69%
Egyéb	9.04%

Költségek

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

Az alap 10%-át meghaladó kibocsátók: Magyar Állam, Magyar Nemzeti Vagyonkezelő Zrt.

Concorde Alapkezelő zrt.
www.concordealapkezelo.hu

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

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

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



Concorde Nemzetközi Részvény Alapok Alapja

Az Alap befektetési politikája

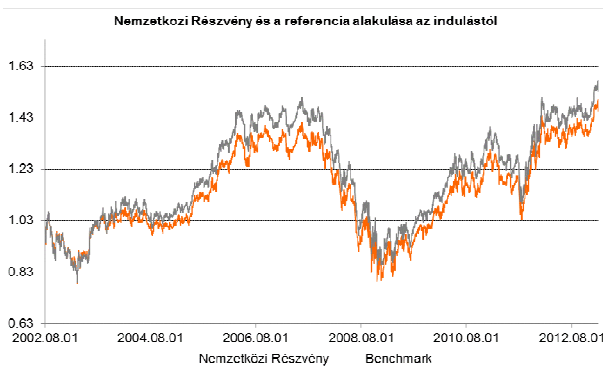
Az Alap nyilvános, nyíltvégű, a BAMOSZ kategorizálása alapján nemzetközi tiszta részvény típusú befektetési alap. Az Alapkezelő célja, hogy a befektetési lehetőségek figyelembevételével az Alap forrásainak átlagosan 90-100 százalékát fordítsa külföldi kollektív befektetési értékpapírok vásárlására, és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

Vállalt kockázat – javasolt időtáv

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

Azoknak ajánljuk akik:

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



Concorde Nemzetközi Részvény Alap bruttó hozam adatai

időszak	Concorde Nemzetközi Részvény	referencia hozam
2002**	-10.92%	-11.21%
2003	15.95%	20.06%
2004	-2.31%	-1.45%
2005	24.16%	26.47%
2006	5.34%	5.76%
2007	-3.47%	-3.33%
2008	-33.05%	-35.12%
2009	23.65%	26.31%
2010	20.52%	20.71%
2011	7.69%	6.57%
2012	5.28%	4.14%

** tört év

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

2013.01.31	Összeg / érték (Ezer Ft)	Nettó eszközérték százalékában (%)
Eszközök összesen	6,664,706	100.34%
Folyószámla, készpénz	222,014	3.34%
Egyéb követelés	14,458	0.22%
Hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok	356,229	5.36%
Diszkontkincstárjegyek	356,229	5.36%
Magyar Államkötvények	0	0.00%
Devizás kötvények	0	0.00%
Egyéb kötvény	0	0.00%
Részvények	6,072,006	91.41%
Hazai részvények	0	0.00%
Külföldi részvények	6,072,006	91.41%
Kollektív befektetési értékpapírok	0	0.00%
Egyéb eszközök	0	0.00%
Kötelezettségek összesen	-22,427	-0.34%
Hitelállomány	0	0.00%
Költségek	-7,494	-0.11%
Egyéb kötelezettség	-14,933	-0.22%
Nettó eszközérték (saját tőke)	6,642,279	
Egy jegyre jutó nettó eszközérték	1.462451	
Származtatott ügyletek nettósított, abszolút értéke	0	0.00%

Mi történt a hónap során?

A legtöbb tőzsde erősen kezdte a 2013-as évet. Az amerikai indexek közül a Dow Jones értéke 6,9%-kal nőtt, a technológiai szektor teljesítményét tükröző Nasdaq 5,3%-ot emelkedett, míg az S&P 6,1%-kal került feljebb. Az európai indexek teljesítménye szintén pozitív volt az elmúlt hónapban: az angol FTSE 7,6%-ot emelkedett, a német DAX 2,9%-ot erősödött. A kőolaj ára 6,5%-kal került feljebb, így a hónap végén egy hordó olaj ára 97,49 dollár volt. Sem a FED (0-0,25%), sem az ECB (0,75%) nem változtatott irányadó kamatlábán. Az euró 3,4%-kal erősödött a dollárhoz viszonyítva, egészen az 1,364-es szintig.

Részvények földrajzi megoszlása



Egyesült Államok	51.9%
Euróövező	12.9%
Nagy Britannia	9.7%
Ázsia	15.2%
Egyéb országok	10.3%

Portfólió összetétel



Részvények	91.4%
DKJ	8.6%
Egyéb eszközök	0.0%

Költségek

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

Az alap 10%-át meghaladó kibocsátók: State Street Bank and Trust Co., BlackRock Fund Advisors

Concorde Alapkezelő zrt.
www.concordealapkezelzo.hu

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

Forgalmazók: Concorde Értékpapír Zrt., Raiffeisen Bank Zrt., HVB Bank Zrt., CIB Bank Zrt., BNP Paribas Bank Zrt., Equilor Zrt.

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

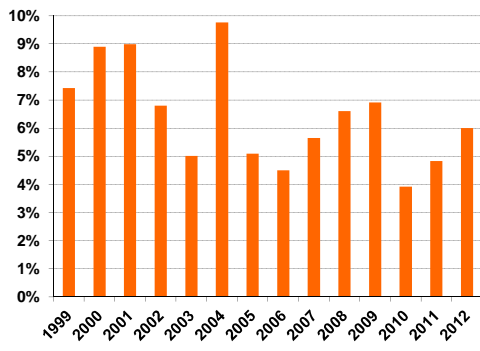
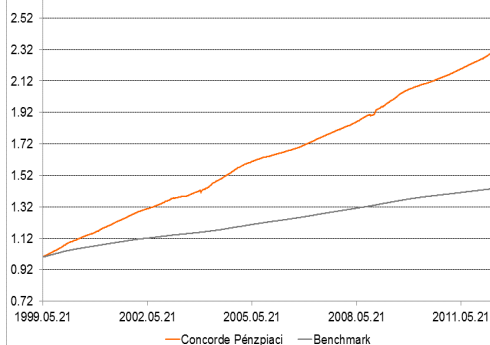
Concorde Pénzpiaci Befektetési Alap*

Dátum	Nettó eszközérték	Egy jegyre jutó nettó eszközérték	Bruttó hozam éves szinten (annualizált)	Bruttó hozam az adott évben (nominális)	Benchmark hozam** (nominális)
1999.05.24	100,000,000	1.000000			
1999.12.31	429,001,548	1.074244		7.42%	3.59%
2000.12.31	1,131,413,567	1.169759	8.87%	8.89%	3.79%
2001.12.31	1,419,396,534	1.274942	8.99%	8.99%	3.26%
2002.12.31	2,273,218,895	1.361598	6.80%	6.80%	2.38%
2003.12.31	1,761,323,956	1.429919	5.02%	5.02%	2.05%
2004.12.31	2,817,397,648	1.569497	9.73%	9.76%	2.91%
2005.12.31	4,741,058,389	1.649494	5.10%	5.10%	2.84%
2006.12.31	6,556,423,510	1.723761	4.50%	4.50%	2.69%
2007.12.31	6,457,833,274	1.821261	5.66%	5.66%	2.90%
2008.12.31	3,050,095,819	1.941646	6.61%	6.61%	2.85%
2009.12.31	8,024,612,486	2.076019	6.92%	6.92%	2.91%
2010.12.31	6,970,539,378	2.157336	3.92%	3.92%	1.98%
2011.12.31	5,746,483,690	2.261559	4.83%	4.83%	1.90%
2012.12.28	3,412,256,138	2.392555	5.82%	5.79%	1.91%
2013.01.31	4,192,832,647	2.401705			

2013.01.31	Összeg/érték (Ezer Ft)	Nettó eszközérték százalékában (%)
Eszközök összesen	4,217,160	100.58%
Folyószámla, készpénz	151	0.00%
Egyéb követelés	0	0.00%
Hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok	4,217,009	100.58%
Diszkontkincstárjegyek	4,217,009	100.58%
Magyar Államkötvények	0	0.00%
Devizás kötvények	0	0.00%
Egyéb kötvény	0	0.00%
Részvények	0	0.00%
Hazai részvények	0	0.00%
Külföldi részvények	0	0.00%
Kollektív befektetési értékpapírok	0	0.00%
Egyéb eszközök	0	0.00%
Kötelezettségek összesen	-24,327	-0.58%
Hitelállomány	0	0.00%
Költségek	-4,979	-0.12%
Egyéb kötelezettség	-19,348	-0.46%
Nettó eszközérték (saját tőke)	4,192,833	
Egy jegyre jutó nettó eszközérték	2.401705	
Származtatott ügyletek nettósított, abszolút értéke	0	0.00%

Mi történt a hónap során?

A legtöbb tőzsde erősen kezdte a 2013-as évet. Az amerikai indexek közül a Dow Jones értéke 6,9%-kal nőtt, a technológiai szektor teljesítményét tükröző Nasdaq 5,3%-ot emelkedett, míg az S&P 6,1%-kal került feljebb. Az európai indexek teljesítménye szintén pozitív volt az elmúlt hónapban: az angol FTSE 7,6%-ot emelkedett, a német DAX 2,9%-ot erősödött. A kőolaj ára 6,5%-kal került feljebb, így a hónap végén egy hordó olaj ára 97,49 dollár volt. Sem a FED (0-0,25%), sem az ECB (0,75%) nem változtatott irányadó kamatlábjában. Az euró 3,4%-kal erősödött a dollárhoz viszonyítva, egészen az 1,364-es szintig.

A Concorde Pénzpiaci Alap hozamai

Concorde Pénzpiaci és a referencia alakulása

A Concorde Pénzpiaci Alap rövid bemutatása

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

Forgalmazási költségek: A Befektetési Jegyek vételének és visszaváltásának jutaléka az árforjalmérték maximum 5 százaléka. (A Forgalmazó a saját üzletszabályának megfelelően ennél alacsonyabb jutalékok is meghatározhat.)

Az alap 10%-át meghaladó kibocsátók: Magyar Állam

Concorde Alapkezelő zrt.

Tel: 489-2280 Fax: 489-2290

1123 Budapest, Alkotás utca 50.

www.concordealapkezezo.hu

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



Concorde Részvény Befektetési Alap

Vállalt kockázat – javasolt időtáv

▶ Jelentős Kockázat

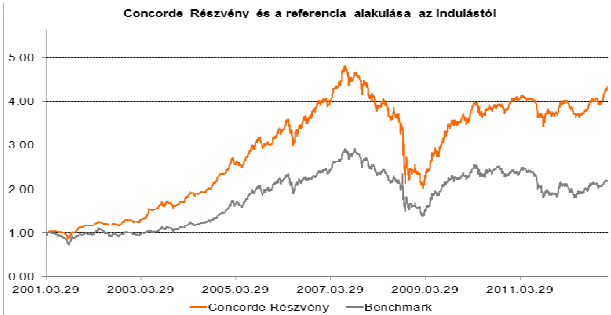
< 1 év	1-3 év	3-6 év	6 év <
Biztonságra törekvő			Dinamikus

Azoknak ajánljuk akik:

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

Az Alap befektetési politikája

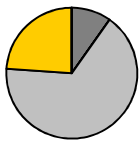
Az Alap nyilvános, nyíltvégű, a BAMOSZ kategorizálása alapján hazai részvénytulajdos befektetési alap. Az Alapkezelő aktív portfóliókezelést folytatva, fundamentális elemzésekre támaszkodva alakítja az Alap portfólióösszetételét. Az Alapkezelő az Alap portfóliójában átlagosan 50 százalék fölötti részvényhányadot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



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

2013.01.31	Összeg / érték (Ezer Ft)	Nettó eszközérték százalékában (%)
Eszközök összesen	3,777,072	102.15%
Folyószámla, készpénz	3,805	0.10%
Egyéb követelés	53,036	1.43%
Hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok	1,269,039	34.32%
Diszkontkincstárjegyek	383,378	10.37%
Magyar Államkötvények	0	0.00%
Devizás kötvények	885,661	23.95%
Egyéb kötvény	0	0.00%
Részvények	2,449,783	66.26%
Hazai részvények	1,172,513	31.71%
Külföldi részvények	1,277,270	34.55%
Kollektív befektetési értékpapírok	0	0.00%
Egyéb eszközök	1,409	0.04%
Kötelezettségek összesen	-79,668	-2.15%
Hitelállomány	0	0.00%
Költségek	-7,690	-0.21%
Egyéb kötelezettség	-71,978	-1.95%
Nettó eszközérték (saját tőke)	3,697,404	
Egy jegyre jutó nettó eszközérték	4.316667	
Származtatott ügyletek nettósított, abszolút értéke	262,383	7.10%

Portfólió összetétel



DKJ	9.8%
Államkötvények	0.0%
Részvények	66.3%
Egyéb eszközök	24.0%
Jelzáloglevél	0.0%

Legnagyobb arányú részvény befektetések

MTELEKOM	RICHTER	TELEKOM SLOV.	GSPARK	ADRIS
----------	---------	---------------	--------	-------

Közvetlenül ill. származtatott pozíciókon keresztül közvetve.
1 hónappal késleltetett adat

Költségek

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

Concorde Részvény Alap bruttó hozam adatai

időszak	Concorde Részvény	referencia hozam
2001**	12.90%	-5.32%
2002	14.11%	6.11%
2003	26.91%	7.57%
2004	44.14%	35.79%
2005	28.06%	35.46%
2006	32.28%	21.39%
2007	10.55%	12.40%
2008	-45.67%	-40.71%
2009	48.48%	41.90%
2010	8.79%	1.89%
2011	-3.72%	-19.78%
2012	4.90%	2.29%

** tört év

Mi történt a hónap során?

A legtöbb tőzsde erősen kezdte a 2013-as évet. Az amerikai indexek közül a Dow Jones értéke 6,9%-kal nőtt, a technológiai szektor teljesítményét tükröző Nasdaq 5,3%-ot emelkedett, míg az S&P 6,1%-kal került feljebb. Az európai indexek teljesítménye szintén pozitív volt az elmúlt hónapban: az angol FTSE 7,6%-ot emelkedett, a német DAX 2,9%-ot erősödött. A kőolaj ára 6,5%-kal került feljebb, így a hónap végén egy hordó olaj ára 97,49 dollár volt. Sem a FED (0-0,25%), sem az ECB (0,75%) nem változtatott irányadó kamatlábjában. Az euró 3,4%-kal erősödött a dollárhoz viszonyítva, egészen az 1,364-es szintig.

Az alap 10%-át meghaladó kibocsátók: Magyar Állam, Magnolia Finance Ltd. OTP

Concorde Alapkezelő zrt.
www.concordealapkezezo.hu

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

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

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



Concorde Rövid Kötvény Befektetési Alap

Az Alap befektetési politikája

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

Vállalt kockázat – javasolt időtáv

Közepes Kockázat

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

Biztonságra törekvő

Dinamikus

Azoknak ajánljuk akik:

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

Concorde Rövid Kötvény Alap bruttó hozam adatai

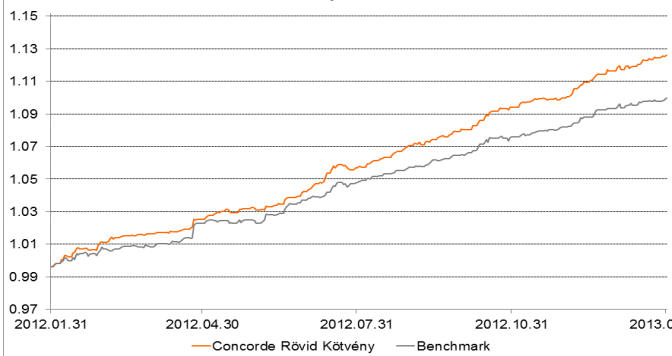
2013.01.31	Összeg/érték (Ezer Ft)	Nettó eszközérték százalékában (%)
Eszközök összesen	12,233,267	88.33%
Folyószámla, készpénz	15,821	0.11%
Egyéb követelés	0	0.00%
Hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok	12,227,547	88.29%
Diszkontkincstárjegyek	6,076,862	43.88%
Magyar Államkötvények	3,867,582	27.93%
Devizás kötvények	950,907	6.87%
Egyéb kötvény	1,332,196	9.62%
Részvények	0	0.00%
Hazai részvények	0	0.00%
Külföldi részvények	0	0.00%
Kollektív befektetési értékpapírok	0	0.00%
Egyéb eszközök	-10,100	-0.07%
Kötelezettségek összesen	-34,415	-0.25%
Hitelállomány	0	0.00%
Költségek	-14,072	-0.10%
Egyéb kötelezettség	-20,343	-0.15%
Nettó eszközérték (saját tőke)	13,848,974	0.00%
Egy jegyre jutó nettó eszközérték	3,585,374	
Származtatott ügyletek nettósított abszolút értéke	206,581	1.49%

időszak	Concorde Rövid Kötvény	referencia hozam
1998	12.45%	10.73%
1999	14.28%	16.09%
2000	10.61%	12.54%
2001	9.65%	11.54%
2002	8.23%	9.51%
2003	3.46%	5.99%
2004	11.62%	12.10%
2005	8.11%	8.20%
2006	5.58%	6.71%
2007	6.94%	7.36%
2008	4.21%	7.32%
2009	14.76%	11.55%
2010	5.99%	5.76%
2011	4.29%	4.48%
2012	13.11%	11.10%

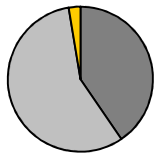
Mi történt a hónap során?

A legtöbb tőzsde erősen kezdte a 2013-as évet. Az amerikai indexek közül a Dow Jones értéke 6,9%-kal nőtt, a technológiai szektor teljesítményét tükröző Nasdaq 5,3%-ot emelkedett, míg az S&P 6,1%-kal került feljebb. Az európai indexek teljesítménye szintén pozitív volt az elmúlt hónapban: az angol FTSE 7,6%-ot emelkedett, a német DAX 2,9%-ot erősödött. A kőolaj ára 6,5%-kal került feljebb, így a hónap végén egy hordó olaj ára 97,49 dollár volt. Sem a FED (0-0,25%), sem az ECB (0,75%) nem változtatott irányadó kamatlábjában. Az euró 3,4%-kal erősödött a dollárhoz viszonyítva, egészen az 1,364-es szintig.

Concorde Rövid Kötvény és a referencia alakulása



Portfólió összetétel



Államkötvények	40.4%
DKJ	56.9%
Jelzáloglevelek	2.6%

Költségek

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

Az alap 10%-át meghaladó kibocsátók: Magyar Állam

Concorde Alapkezelő zrt.
www.concordealapkezelzo.hu

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

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

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

Concorde-VM Abszolút Származtatott Befektetési Alap*

Dátum	Nettó eszközérték	Egy jegyre jutó nettó eszközérték	Bruttó hozam éves szinten (annualizált)	Bruttó hozam az adott évben (nominális)	Benchmark hozam** (nominális)
2005.10.14	330,000,000	1.000000			
2005.12.31	2,088,359,282	1.006253			
2006.12.31	2,694,743,206	1.075921	6.92%	6.92%	6.62%
2007.12.31	2,595,551,733	1.156406	7.48%	7.48%	7.67%
2008.12.31	2,078,351,764	1.233267	6.65%	6.65%	8.50%
2009.12.31	3,302,939,393	1.517973	23.09%	23.09%	10.79%
2010.12.31	15,530,168,929	1.693172	11.54%	11.54%	5.53%
2011.12.31	24,275,349,650	1.816935	7.31%	7.31%	5.17%
2012.12.28	32,848,690,158	1.961992	8.03%	7.98%	8.52%
2013.01.31	33,867,920,989	1.984451			

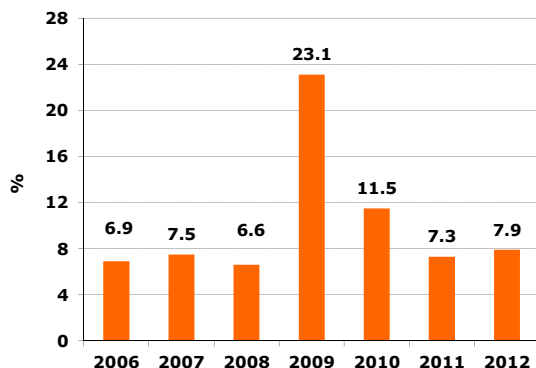
2013.01.31	Összeg / érték (ezer Ft)	Nettó eszközérték százalékában (%)
Eszközök összesen	33,972,472	100.31%
Folyószámla, készpénz	1,509,440	4.46%
Egyéb követelés	0	0.00%
Hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok	32,356,962	95.54%
Diszkontkincstárjegyek	30,310,033	89.49%
Magyar Államkötvények	0	0.00%
Devizás kötvények	2,046,929	6.04%
Egyéb kötvény	0	0.00%
Résztvények	0	0.00%
Hazai részvények	0	0.00%
Külföldi részvények	0	0.00%
Kollektív befektetési értékpapírok	0	0.00%
Egyéb eszközök	106,070	0.31%
Kötelezettségek összesen	-104,552	-0.31%
Hitelállomány	0	0.00%
Költségek	-103,030	-0.30%
Egyéb kötelezettség	-1,521	0.00%
Nettó eszközérték (saját tőke)	33,867,921	
Egy jegyre jutó nettó eszközérték	1.984451	
Származtatott ügyletek nettósított, abszolút értéke	11,956,680	35.30%

A Concorde-VM Alap rövid bemutatása

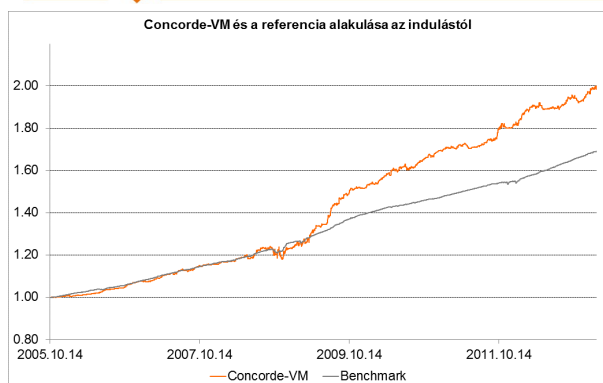
Befektetési politika: Az Alap nyilvános, nyíltvégű, a Tpt. alapján származtatott termékekbe fektető befektetési alap. Az Alap potenciális befektetési területe a lehető legszélesebb és globális: bankbetétek, hazai és nemzetközi részvények illetve kötvények, devizák, egyéb befektetési eszközök, valamint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

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

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

Concorde VM befektetési alap hozamai

Mi történt a hónap során?

Januárban tartottuk a még előző évben nyitott Eurostoxx vételi pozíciót. Hó végén, miután elkezdett alulteljesíteni és elfogyott belőle a lendület, tehát a viselkedése kissé elromlott, lezártuk a pozíciót. Az alap árfolyama 1,1%-ot emelkedett a hónapban.


A főbb indexek teljesítménye (saját devizában)

	Hozam a hónapban	Hozam Év eleje óta
Európa		
BUX	6.57%	6.57%
DAX	2.15%	2.15%
WIG	-3.49%	-3.49%
PX	-1.66%	-1.66%
CETOP	-3.70%	-3.70%
USA		
S&P 500	6.82%	6.82%
Dow Jones	7.13%	7.13%
Nasdaq	6.14%	6.14%
Magyar kötvénypiac		
RMAX	0.60%	0.60%
MAX	0.61%	0.61%

Az alap 10%-át meghaladó kibocsátók: Magyar Állam

Concorde Alapkezelő zrt.

www.concordealapkezelzo.hu

1123 Budapest, Alkotás utca 50.

Tel: 489-2280 Fax: 489-2290

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

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

Pioneer USA Devizarészvény Alapok Alapja

A sorozat 2013. január

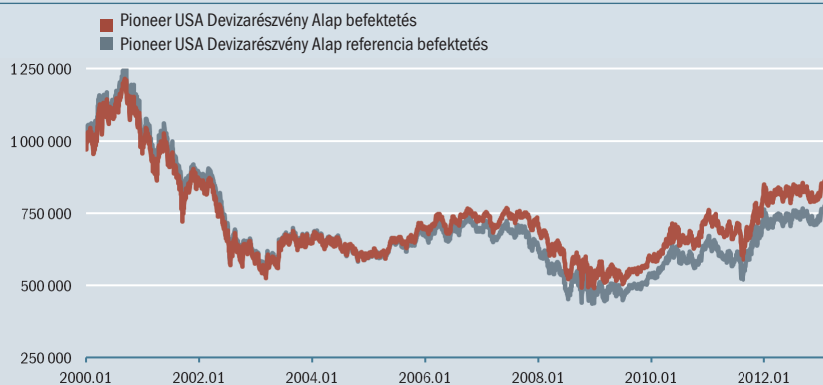
Alapinformációk

- **Befektetési cél:** az észak-amerikai (elsősorban USA) részvényt piacokra irányuló, megfelelően diverzifikált befektetéssel hosszabb távon maximális tőkenövekmény elérése.
 - **Befektetési eszközök:** az Alap befektetési célját elsősorban az USA részvényt piacát megcélzó befektetési alapokon keresztül valósítja meg. A portfólió elsődleges elemeit a Pioneer nemzetközi alapkezelő csoport regionális alapjai jelentik, ezen túl egyéb, a régióban befektető befektetési alapok, tőzsdén kereskedett indexalapok (ETF-ek) is helyt kaphatnak a portfólióban. Az Alap likvid hányadát rövid lejáratú magyar állampapírok és pénzügyi eszközök alkotják. Az alap esetében nincs tőkeáttétel, az alapkezelő a devizakockázat csökkentése érdekében fedezeti ügyleteket köthet.
 - **Referencia befektetés:** 95% S&P 100, 5% RMAX
 - **BAMOSZ besorolás:** Részvényalap
 - **Az Alap indulása:** 2000. január 4.
 - **Letétkezelő:** UniCredit Bank Hungary Zrt.
 - **Könyvvizsgáló:** KPMG Hungária Kft.
 - **Teljes nettó eszközérték 2013.01.31-én:** 2 417 578 677 Ft
 - **Egy jegyre jutó nettó eszközérték 2013.01.31-én**
A sorozat: 1,021132 Ft
 - **ISIN kód:** HU0000701883
 - **Javasolt minimális befektetési idő:** 3-5 év
 - **Devizanem:** HUF
 - **Alap VaR mutató¹:** 2,14%
 - **Referencia befektetés VaR mutató¹:** 2,46%
 - **Alap szórás²:** 16,52%
 - **Kockázati szint:** magas
 - **Teljes költség hányados (TER mutató)³:**
- | | |
|------|-------|
| 2010 | 1,70% |
| 2009 | 2,02% |
| 2008 | 2,02% |
| 2007 | 2,04% |
| 2006 | 2,06% |
| 2005 | 2,07% |

Piaci környezet

A december végi kedvező hangulat januárban folytatódott, emelkedés jellemezte az amerikai részvényt piacokat. Mivel december végén a republikánusok és a demokraták megállapodásra jutottak a költségvetéssel és az adóssághatáron kapcsolatos kritikus kérdésekben, nem indultak be az automatikus kiigazító mechanizmusok. A kiigazítás negatív gazdasági hatásának elmaradásával nagyobb hangsúlyt kaphatott a javuló makrogazdasági környezet. Ez megmutatkozott a részvények árfolyamaiban is: az S&P a hónap során 5%-ot, a Nasdaq 4%-ot és a Russel 2000 6,2%-ot növekedett. A forint erősödni tudott a dollárral szemben, ezért a forintosított hozamok alacsonyabbak lettek. A hónap során az alapkezelő nem változtatott az eszközallokáción.

Az indulástól 2013.01.31-ig elért nettó teljesítmény

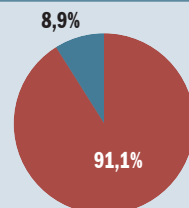


Forrás: Bloomberg, Pioneer Alapkezelő

A portfólió összetétele*

2013.01.31

Nyílt végű alap befektetési jegye	2 201 568 451 Ft
Egyéb eszközök**	216 010 226 Ft
Eszközök összesen	2 417 578 677 Ft



kerekített értékek

* A portfólió összetétel az alap teljes eszközértékére vonatkozik.

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

A 10 legnagyobb súlyú közvetett részvény befektetés

Súlyok*	Súlyok*
APPLE INC	4,01%
GOOGLE INC	2,90%
MICROSOFT CORP	2,76%
MASTERCARD INC	2,12%
QUALCOMM INC	1,79%
PHILIP MORRIS	
INTERNATIONAL	1,75%
ORACLE CORP	1,69%
COCA-COLA CO	1,61%
STARBUCKS CORP	1,61%
ROSS STORES INC	1,56%

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

Hozamاداتok

2013.01.31	Referencia Alap befektetés
Év elejétől számított hozam*	- -
12 hónap*	8,23% 8,00%
2 évre**	8,56% 9,27%
3 évre**	12,84% 12,74%
4 évre**	10,26% 10,83%
5 évre**	4,54% 4,17%
Indulástól**	-1,32% -0,07%

Egyéves hozamok

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

* nem évesített hozam
** évesített hozam

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

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

Jogi nyilatkozat

Jelen tájékoztatás nem minősül ajánlattételnek vagy befektetési tanácsadásnak.

Tájékoztatjuk továbbá, hogy a befektetésből származó haszon és a befektetés eredeti értéke ingadozni fog, ami által a befektetők tulajdonában lévő eszközök, amennyiben azok értékesítésére sor kerül, többet vagy kevesebbet is érhetnek, mint a befizetett összeg. Javasoljuk, hogy mielőtt meghozza befektetési döntését óvatosan mérlegelje a befektetés tárgyát, kockázatát, díjait és a befektetésből származó esetleges károkat. Ennek megfelelően kérjük, hogy döntése meghozatala előtt tájékozódjon az alap befektetési politikájáról, forgalmazási és egyéb költségeiről, a befektetés lehetséges kockázatairól az Alap Pénzügyi Szervezetek Állami Felügyelete által jóváhagyott, mindenkor hatályos, hivatalos tájékoztatójából, kezelési szabályzatából és kiemelt befektetői információjából, melyek az alapkezelő (www.pioneerinvestments.hu), a forgalmazó(k) és a Felügyelet (www.kozzetetelek.hu) honlapjain érhetők el. Az Alaphoz kapcsolódó forgalmazási költségekről az említett dokumentumokon túl a főforgalmazó honlapján közzétett mindenkor hatályos kondíciós lista is tájékoztatást nyújt.

Jelen kiadványt a Pioneer Alapkezelő Zártkörűen Működő Részvénytársaság (tev. eng. száma: [PSZÁF III/100.001-5/2002]) jelentette meg. A Pioneer Alapkezelő Zrt. törekszik a jelen kiadványban szereplő információk folyamatos frissítésére, ugyanakkor nem vállal felelősséget az információk esetleges hiányosságai vagy pontatlanságai miatt. A befektetési jegyek egyik forgalmazója az UniCredit Bank Hungary Zrt. (tev. eng. száma: I-1523/2003) a Budapesti Értéktőzsde tagja.

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

² Az alap árfolyamának átlagtól való átlagos eltérésének mértéke.


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

Pioneer Selecta Európai Részvény Alapok Alapja

A sorozat

2013. január

Alapinformációk

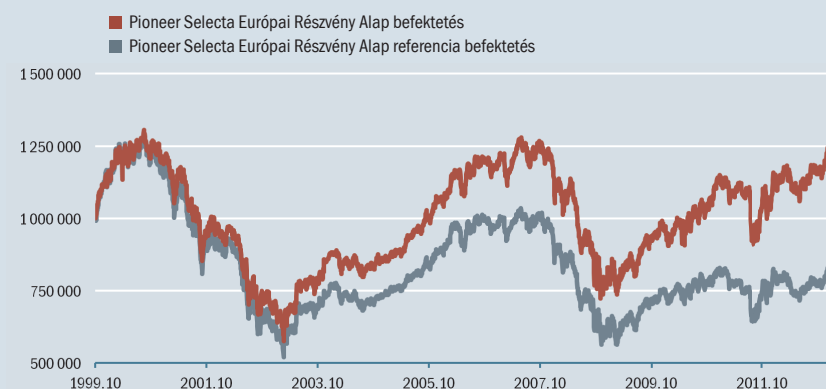
- **Befektetési cél:** a fejlett európai országok részvénypiacaira irányuló, megfelelően diversifikált befektetéssel hosszabb távon maximális tőkenövekmény elérése.
- **Befektetési eszközök:** az Alap befektetési célját elsősorban a nyugat-európai részvénypiacokat megcélzó befektetési alapokon keresztül valósítja meg. A portfólió elsődleges elemeit a Pioneer nemzetközi alapkezelő csoport regionális alapjai jelentik, ezen túl egyéb, a régióban befektető befektetési alapok, tőzsdén kereskedett index-alapok (ETF-ek) is helyt kaphatnak a portfólióban. Az Alap likvid hányadát rövid lejáratú magyar állampapírok és pénzügyi eszközök alkotják. Az alap esetében nincs tőkeáttétel, az alapkezelő a devizakockázat csökkentése érdekében fedezeti ügyleteket köthet.
- **BAMOSZ besorolás:** Részvényalap
- **Referencia befektetés:** 95% MSCI Europe, 5% RMAX
- **Az Alap indulása:** 1999. október 22.
- **Letétkezelő:** UniCredit Bank Hungary Zrt.
- **Könyvvizsgáló:** KPMG Hungária Kft.
- **Teljes nettó eszközérték 2013.01.31-én:** 2 267 885 658 Ft
- **Egy jegyre jutó nettó eszközérték 2013.01.31-én:** A sorozat: 1,270881 Ft
- **ISIN kód:** HU0000702014
- **Javasolt minimális befektetési idő:** 3-5 év
- **Devizanem:** HUF
- **Alap VaR mutató¹:** 1,69%
- **Referencia befektetés VaR mutató¹:** 1,67%
- **Alap szórás²:** 15,78%
- **Kockázati szint:** magas 
- **Teljes költség hányados (TER mutató³):**

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

Piaci környezet

A decemberi emelkedést folytatva, januárban is növekedtek a főbb európai részvényindexek. A hónap során inkább az optimizmus volt a meghatározó, mivel az adósságváltsággal kapcsolatban továbbra sem került elő újabb probléma, a javuló makrogazdasági várakozások határozta meg inkább a hangulatot. A kedvezőnek tűnő képet árnyalja, hogy a hónap végére az emelkedés kifulladásban volt. A német DAX index esetében például a hónap második felében inkább a csökkenés volt a jellemző. Összességében ugyanakkor januárban egyetlen fejlett európai index sem veszített az értékéből, és a kedvezőbb hozamokat inkább a kockázatosabbnak tekinthető országok részvénypiacai érték el. A német DAX a „szokásos” teljesítményét hozta a maga 2,2%-os emelkedésével. Az alapkezelő a hónap során enyhén csökkentette a részvényarányt.

Az indulástól 2013.01.31-ig elért nettó teljesítmény



Forrás: Bloomberg, Pioneer Alapkezelő

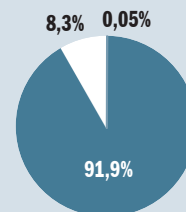
A portfólió összetétele*

2013.01.31

Külföldi vállalati kötvény	1 153 394 Ft
Nyílt végű alap befektetési jegye	2 084 505 691 Ft
Egyéb eszközök**	182 226 573 Ft
Eszközök összesen	2 267 885 658 Ft

* A portfólió összetétel az alap teljes eszközértékére vonatkozik.

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



kerekített értékek

Közvetett részvény befektetések ország-súlyai - top 8 Súlyok*

Nagy-Britannia	29,1%
Németország	17,9%
Franciaország	12,2%
Svájc	10,1%
Svédország	7,1%
Olaszország	5,0%
Spanyolország	4,0%
Írország	3,5%

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

Hozam adatok

	Referencia Alap befektetés	
2013.01.31		
Év elejétől számított hozam*	-	-
12 hónap*	15,72%	9,09%
2 évre**	6,91%	2,28%
3 évre**	11,17%	5,14%
4 évre**	11,15%	7,06%
5 évre**	2,81%	-1,13%
Indulástól**	1,82%	0,88%

Egyéves hozamok

	Referencia Alap befektetés	
2012	12,04%	3,57%
2011	-2,79%	-2,47%
2010	15,26%	8,43%
2009	26,78%	22,99%
2008	-36,73%	-38,00%
2007	3,40%	-0,43%
2006	10,75%	9,79%
2005	24,56%	21,57%
2004	-0,40%	-1,08%
2003	28,57%	21,32%

* nem évesített hozam

** évesített hozam

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

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

Jogi nyilatkozat

Jelen tájékoztatás nem minősül ajánlattételnek vagy befektetési tanácsadásnak.

Tájékoztatjuk továbbá, hogy a befektetésből származó haszon és a befektetés eredeti értéke ingadozni fog, ami által a befektetők tulajdonában lévő eszközök, amennyiben azok értékesítésére sor kerül, többet vagy kevesebbet is érhetnek, mint a befizetett összeg. Javasoljuk, hogy mielőtt meghozza befektetési döntését óvatosan mérlegelje a befektetés tárgyát, kockázatát, díjait és a befektetésből származó esetleges károkat. Ennek megfelelően kérjük, hogy döntése meghozatala előtt tájékozódjon az alap befektetési politikájáról, forgalmazási és egyéb költségeiről, a befektetés lehetséges kockázatairól az Alap Pénzügyi Szervezetek Állami Felügyelete által jóváhagyott, mindenkor hatályos, hivatalos tájékoztatójából, kezelési szabályzatából és kiemelt befektetői információjából, melyek az alapkezelő (www.pioneerinvestments.hu), a forgalmazó(k) és a Felügyelet (www.kozzetetelek.hu) honlapjain érhetők el. Az Alaphoz kapcsolódó forgalmazási költségekről az említett dokumentumokon túl a főforgalmazó honlapján közzétett mindenkor hatályos kondíciós lista is tájékoztatást nyújt.

Jelen kiadványt a Pioneer Alapkezelő Zártkörűen Működő Részvénytársaság (tev. eng. száma: [PSZÁF III/100.001-5/2002]) jelentette meg. A Pioneer Alapkezelő Zrt. törekszik a jelen kiadványban szereplő információk folyamatos frissítésére, ugyanakkor nem vállal felelősséget az információk esetleges hiányosságai vagy pontatlanságai miatt. A befektetési jegyek egyik forgalmazója az UniCredit Bank Hungary Zrt. (tev. eng. száma: I-1523/2003) a Budapesti Értéktőzsde tagja.

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

² Az alap árfolyamának átlagtól való átlagos eltérésének mértéke.

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

Pioneer Közép-Európai Részvény Alap

A sorozat

2013. január

Alapinformációk

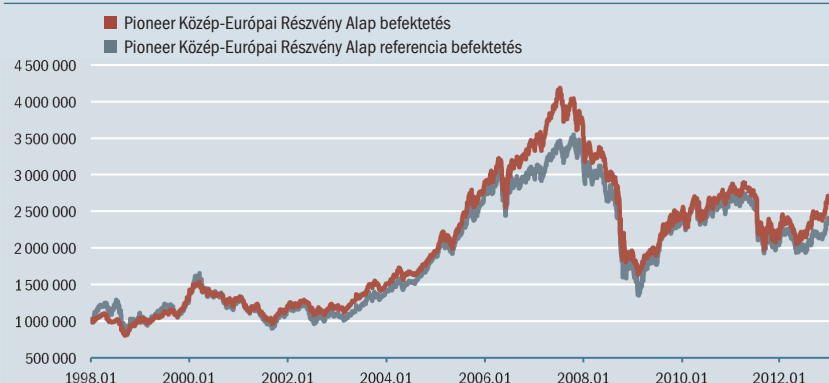
- **Befektetési cél:** döntően közép-európai, kisebb mértékben más kelet-európai (pl. orosz, török) országok részvényeibe történő befektetéseken keresztül hosszabb távon maximális tőkenövekmény elérése.
- **Befektetési eszközök:** hazai és közép-európai (elsősorban magyar, cseh, lengyel, másodsorban török, orosz, osztrák) részvénypiacok ígéretes növekedési potenciálal rendelkező részvényei. Az alap esetében nincs tőkeáttétel, az alapkezelő a devizakockázat csökkentése érdekében fedezeti ügyleteket köthet.
- **Referencia befektetés:** 90% CETOP20, 10% RMAX Index
- **BAMOSZ besorolás:** Részvényalap
- **Az Alap indulása:** 1998. január 13.
- **Letétkezelő:** UniCredit Bank Hungary Zrt.
- **Könyvvizsgáló:** KPMG Hungaria Kft.
- **Teljes nettó eszközérték 2013.01.31-én:** 3 990 984 978 Ft
- **Egy jegyre jutó nettó eszközérték 2013.01.31-én:** A sorozat: 7,265035 Ft
- **ISIN kód:** HU0000701891
- **Javasolt minimális befektetési idő:** 3-5 év
- **Devizanem:** HUF
- **Alap VaR mutató¹:** 1,97%,
- **Referencia befektetés VaR mutató¹:** 1,90%
- **Alap szórás²:** 18,70%
- **Kockázati szint:** magas
- **Teljes költség hányados (TER mutató³):**

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

Piaci környezet

A CETOP20-as index árfolyama januárban 3%-ot veszített az értékéből, annak ellenére, hogy a nemzetközi hangulat kedvező volt, és Európában sem következett be jelentősebb negatív esemény. A hónap során a magyar és a telekom részvények felül-, a lengyel és a cseh papírok pedig alulteljesítették az indexet. A magyar részvények a kedvező januári hangulatban azért tudtak emelkedni, mert az MNB elnöki posztjával kapcsolatban további híresztelések nem láttak napvilágot. A lengyel papírok közül két jelentős bank árfolyama, a PKO-é és a Pekao-é az egyszéri nagyobb részvénykínálat miatt zuhantak. A PKO Bank esetében a lengyel kormány 11,75%-ot, míg a Bank Pekao esetében az anyavállalat, az UniCredit Bank 9,1%-ot értékesített könyvépítés formájában. A két lengyel bank összesített súlya a CETOP 20-as indexben 17%, így ezek az egyszéri események is viszonylag jelentős hatással bírtak az index teljesítményére. A lengyel és a cseh részvények forinthozamait a forint erősödése is rontotta. A hónap során az alapkezelő csökkentette a referenciaindexen kívüli török kitétséget.

Az indulástól 2013.01.31-ig elért nettó teljesítmény



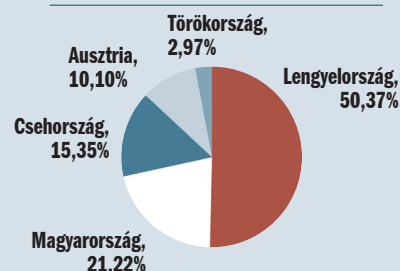
Forrás: Bloomberg, Pioneer Alapkezelő

A portfólió összetétele* 2013.01.31

Magyar részvények	819 648 218 Ft
Külföldi részvények	3 043 438 822 Ft
Egyéb eszközök**	127 897 938 Ft
Eszközök összesen	3 990 984 978 Ft

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

Részvényeszközök ország szerinti megoszlása



Hozamاداتok

2013.01.31	Referencia Alap befektetés
Év elejétől számított hozam*	-
12 hónap*	8,64% 3,71%
2 évre**	-4,27% -7,42%
3 évre**	1,22% -1,94%
4 évre**	8,66% 8,76%
5 évre**	-5,09% -5,26%
Indulástól**	6,39% 7,80%

* nem évesített hozam
** évesített hozam

Egyéves hozamok

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

Az 5 legnagyobb súlyú részvény

BANK PKO (PL)	10,75%
Powszechny Zaklad	
Ubezpieczen (PL)	10,62%
KGHM (PL)	10,40%
ERSTE Bank (AT)	10,10%
CEZ (CZ)	8,04%

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

Jogi nyilatkozat

Jelen tájékoztatás nem minősül ajánlattételnek vagy befektetési tanácsadásnak.

Tájékoztatjuk továbbá, hogy a befektetésből származó haszon és a befektetés eredeti értéke ingadozni fog, ami által a befektetők tulajdonában lévő eszközök, amennyiben azok értékesítésére sor kerül, többet vagy kevesebbet is érhetnek, mint a befizetett összeg. Javasoljuk, hogy mielőtt meghozza befektetési döntését óvatosan mérlegelje a befektetés tárgyát, kockázatát, díjait és a befektetésből származó esetleges károkat. Ennek megfelelően kérjük, hogy döntése meghozatala előtt tájékozódjon az alap befektetési politikájáról, forgalmazási és egyéb költségeiről, a befektetés lehetséges kockázatairól az Alap Pénzügyi Szervezetek Állami Felügyelete által jóváhagyott, mindenkor hatályos, hivatalos tájékoztatójából, kezelési szabályzatából és kiemelt befektetői információjából, melyek az alapkezelő (www.pioneerinvestments.hu), a forgalmazó(k) és a Felügyelet (www.kozzetetelek.hu) honlapjain érhetők el. Az Alaphoz kapcsolódó forgalmazási költségekről az említett dokumentumokon túl a főforgalmazó honlapján közzétett mindenkor hatályos kondíciós lista is tájékoztatást nyújt.

Jelen kiadványt a Pioneer Alapkezelő Zártkörűen Működő Részvénytársaság (tev. eng. száma: [PSZÁF III/100.001-5/2002]) jelentette meg. A Pioneer Alapkezelő Zrt. törekszik a jelen kiadványban szereplő információk folyamatos frissítésére, ugyanakkor nem vállal felelősséget az információk esetleges hiányosságai vagy pontatlanságai miatt. A befektetési jegyek egyik forgalmazója az UniCredit Bank Hungary Zrt. (tev. eng. száma: I-1523/2003) a Budapesti Értéktőzsde tagja.

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

² Az alap árfolyamának átlagtól való átlagos eltérésének mértéke.

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

Pioneer Aranysárkány Ázsiai Alapok Alapja

A sorozat

2013. január

Alapinformációk

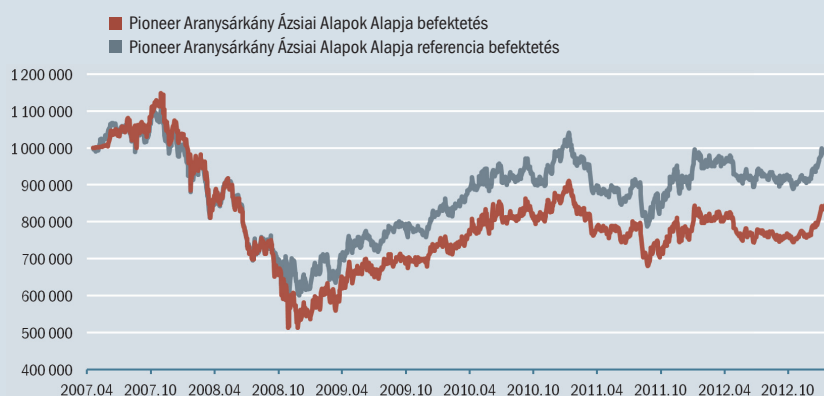
- **Befektetési cél:** a tágabban értelmezett távol-keleti és csendes óceáni térség részvénypiacaira irányuló, megfelelően diverzifikált befektetéssel hosszabb távon maximális tőkenövekmény elérése.
- **Befektetési eszközök:** az Alap befektetési célját elsősorban a távol-keleti és csendes-óceáni régióba befektető befektetési alapokon keresztül valósítja meg. A portfólió elsődleges elemeit a Pioneer nemzetközi alapkezelő csoport regionális alapjai jelentik. Ezen túl egyéb, a régióban befektető befektetési alapok, tőzsdén kereskedett index-alapok (ETF-ek) is helyt kaphatnak a portfólióban. Az Alap likvid hányadát rövid lejáratú magyar államadósság és pénzügyi eszközök (kincstárjegyek, államkötvények, repo megállapodások, bankbetétek) alkotják. Az alap esetében nincs tőkeáttétel, az alapkezelő a devizakockázatot csökkentése érdekében fedezeti ügyleteket köthet.
- **Referencia befektetés:** 95%MSCI AC Asia Pacific Index forintban vett értéke, 5% RMAX Rövid Lejáratú Magyar Állampapír Index
- **BAMOSZ besorolás:** Részvényalap
- **Az Alap indulása:** 2007. április 19.
- **Letétkezelő:** UniCredit Bank Hungary Zrt.
- **Könyvvizsgáló:** KPMG Hungária Kft.
- **Teljes nettó eszközérték 2013.01.31-én:** 1 486 015 177 Ft
- **Egy jegyre jutó nettó eszközérték 2013.01.31-én**
A sorozat: 0,821814 Ft
- **ISIN kód:** HU0000705330
- **Javasolt minimális befektetési idő:** 3-5 év
- **Devizanem:** HUF
- **Alap VaR mutató¹:** 2,43%
- **Referencia befektetés VaR mutató¹:** 2,44%
- **Alap szórás²:** 15,05%
- **Kockázati szint:** magas 
- **Teljes költség hányados (TER mutató)³:**

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

Piaci környezet

A vezető ázsiai indexek követték a kedvező nemzetközi hangulatot és két index kivételével növekedtek az árfolyamok. Azonban a nemzetközi optimizmus és kockázatvállalási kedv csökkenésének a jele, hogy januárban már nem emelkedett az összes ázsiai index - a koreai és a maláj indexek veszteséggel zárták a hónapot. A forint januárban erősödött az ázsiai devizákkal szemben, ezért a forintosított hozamok több index esetében is a negatív tartományba kerültek. A hónap során az alapkezelő folytatta a fejlődő ázsiai részvényárny emelését.

Az indulástól 2013.01.31-ig elért nettó teljesítmény

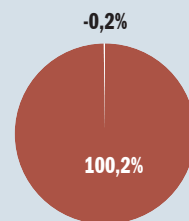


Forrás: Bloomberg, Pioneer Alapkezelő

A portfólió összetétele*

2013.01.31

■ Nyíltvégű alap befektetési jegye	1 489 578 675 Ft
□ Egyéb eszközök**	-3 563 498 Ft
Eszközök összesen	1 486 015 177 Ft



kerekített értékek

* A portfólió összetétel az alap teljes eszközértékére vonatkozik.

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

Hozam adatok

	Referencia
2013.01.31	Alap befektetés
Év elejétől számított hozam*	-
12 hónap*	3,13% 2,98%
2 évre**	-1,36% 0,56%
3 évre**	4,20% 5,91%
4 évre**	7,83% 8,32%
5 évre**	-2,49% 0,92%
Indulástól**	-3,33% 1,67%

* nem évesített hozam
** évesített hozam

Egyéves hozamok

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

* Az alap indulásának éve

Közvetett részvény befektetések ország-súlyai - top 5

Ország	Súlyok*
Kína	25,90%
Japán	19,20%
Hong Kong	13,37%
Ausztrália	11,70%
Dél-Korea	11,42%

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

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

Jogi nyilatkozat

Jelen tájékoztatás nem minősül ajánlattételnek vagy befektetési tanácsadásnak.

Tájékoztatjuk továbbá, hogy a befektetésből származó haszon és a befektetés eredeti értéke ingadozni fog, ami által a befektetők tulajdonában lévő eszközök, amennyiben azok értékesítésére sor kerül, többet vagy kevesebbet is érhetnek, mint a befizetett összeg. Javasoljuk, hogy mielőtt meghozza befektetési döntését óvatosan mérlegelje a befektetés tárgyát, kockázatát, díjait és a befektetésből származó esetleges károkat. Ennek megfelelően kérjük, hogy döntése meghozatala előtt tájékozódjon az alap befektetési politikájáról, forgalmazási és egyéb költségeiről, a befektetés lehetséges kockázatairól az Alap Pénzügyi Szervezetek Állami Felügyelete által jóváhagyott, mindenkor hatályos, hivatalos tájékoztatójából, kezelési szabályzatából és kiemelt befektetői információjából, melyek az alapkezelő (www.pioneerinvestments.hu), a forgalmazó(k) és a Felügyelet (www.kozzetetelek.hu) honlapjain érhetők el. Az Alaphoz kapcsolódó forgalmazási költségekről az említett dokumentumokon túl a főforgalmazó honlapján közzétett mindenkor hatályos kondíciós lista is tájékoztatást nyújt.

Jelen kiadványt a Pioneer Alapkezelő Zártkörűen Működő Részvénytársaság (tev. eng. száma: [PSZÁF III/100.001-5/2002]) jelentette meg. A Pioneer Alapkezelő Zrt. törekszik a jelen kiadványban szereplő információk folyamatos frissítésére, ugyanakkor nem vállal felelősséget az információk esetleges hiányosságai vagy pontatlanságai miatt. A befektetési jegyek egyik forgalmazója az UniCredit Bank Hungary Zrt. (tev. eng. száma: I-1523/2003) a Budapesti Értéktőzsde tagja.

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

² Az alap árfolyamának átlagtól való átlagos eltérésének mértéke.


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

Pioneer Magyar Pénzpiaci Alap

A sorozat

2013. január

Alapinformációk

- **Befektetési cél:** kiegyensúlyozott árfolyam-növekedés és nagyfokú likviditás biztosítása alacsony kockázat felvállalása mellett.
- **Befektetési eszközök:** elsősorban rövid lejáratú magyar állampapírok és egyéb pénzpiaci eszközök (pl. bankbetétek). Az alap esetében nincs tőkeáttétel, az alapkezelő a devizakockázat csökkentése érdekében fedezeti ügyleteket köthet.
- **Referencia befektetés:** 100% RMAX Index
- **BAMOSZ besorolás:** Pénzpiaci alap
- **Az Alap indulása:** 1998. január 23.
- **Letétkezelő:** UniCredit Bank Hungary Zrt.
- **Könyvvizsgáló:** KPMG Hungária Kft.
- **Teljes nettó eszközérték 2013.01.31-én:** 42 528 028 801 Ft
- **Egy jegyre jutó nettó eszközérték 2013.01.31-én**
A sorozat: 3,654551 Ft
- **ISIN kód:** HU0000701909
- **Javasolt minimális befektetési idő:** 1-3 hónap
- **Devizanem:** HUF
- **Alap VaR mutató¹:** 0,19%
- **Referencia befektetés VaR mutató¹:** 0,14%
- **Alap szórás²:** 0,61%
- **Kockázati szint:** alacsony 
- **Teljes költség hányados (TER mutató)³:**

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

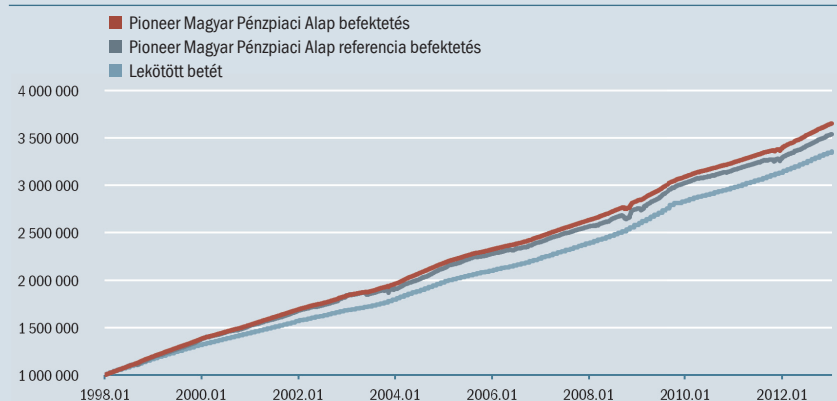
Piaci környezet

A magyar pénzpiaci eszközök az előző hónapok hozamcsökkenését nem tudták folytatni januárban, mivel nagy volt a Simor András jegybankelnök utódja körüli bizonytalanság. A piaci szereplők már előre reagáltak Matolcsy kinevezésének növekvő esélyére, és januárban, több hullámban 300-ig gyengítették a hazai fizetőeszközt az euróval szemben. A kötvénypiacon is meglátszott a leendő jegybankelnök körüli bizonytalanság.

Az éven belüli hozamok, a hónap egészét tekintve, nem változtak, de január első felében kissé gyengültek, és a hónap végén, az újabb kamatvágás után év eleji nyitó szintjükre erősödtek vissza. A piac jól reagált a két hetes referencia ráta újabb 25 bázispontos mérséklésére. A félelemmel ellentétben, még a forint sem gyengült tovább, hanem erősödni tudott az euróval szemben. A Monetáris Tanács közleményében erősen hűtötte a negatív kimenetelű mennyiségi lazítással kapcsolatos várakozásokat.

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

Az indulástól 2013.01.31-ig elért nettó teljesítmény

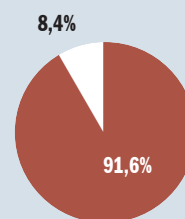


Forrás: ÁKK, MNB, Pioneer Alapkezelő

A portfólió összetétele*

2013.01.31

■ Magyar állampapír	38 968 559 986 Ft
■ Egyéb eszközök**	3 559 468 815 Ft
Eszközök összesen	42 528 028 801 Ft



kerekített értékek

* A portfólió összetétel az alap teljes eszközértékére vonatkozik.

** Az egyéb eszközök az alap folyószámla-egyenlegét, pénzpiaci betéteit, az úton lévő tételeket, a napi forgalmazás egyenlegét, a határidős pozíciók nettó értékét és a költségeket foglalják magukban. Havi záráskor a határidős pozíciók nettó értéke -121 638 664 Ft.

Hozam adatok

2013.01.31	Referencia Alap befektetés
3 hónap*	1,58% 1,59%
6 hónap*	3,39% 3,45%
12 hónap*	7,38% 7,31%
2 évre**	6,10% 5,75%
3 évre**	5,71% 5,36%
4 évre**	6,47% 6,47%
5 évre**	6,73% 6,61%
Indulástól**	9,00% 9,70%

* nem évesített hozam

** évesített hozam

Egyéves hozamok

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

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

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

Jogi nyilatkozat

Jelen tájékoztatás nem minősül ajánlattételnek vagy befektetési tanácsadásnak.

Tájékoztatjuk továbbá, hogy a befektetésből származó haszon és a befektetés eredeti értéke ingadozni fog, ami által a befektetők tulajdonában lévő eszközök, amennyiben azok értékesítésére sor kerül, többet vagy kevesebbet is érhetnek, mint a befizetett összeg. Javasoljuk, hogy mielőtt meghozza befektetési döntését óvatosan mérlegelje a befektetés tárgyát, kockázatát, díjait és a befektetésből származó esetleges károkat. Ennek megfelelően kérjük, hogy döntése meghozatala előtt tájékozódjon az alap befektetési politikájáról, forgalmazási és egyéb költségeiről, a befektetés lehetséges kockázatairól az Alap Pénzügyi Szervezetek Állami Felügyelete által jóváhagyott, mindenkor hatályos, hivatalos tájékoztatójából, kezelési szabályzatából és kiemelt befektetői információjából, melyek az alapkezelő (www.pioneerinvestments.hu), a forgalmazó(k) és a Felügyelet (www.kozzetetelek.hu) honlapjain érhetők el. Az Alaphoz kapcsolódó forgalmazási költségekről az említett dokumentumokon túl a főforgalmazó honlapján közzétett mindenkor hatályos kondíciós lista is tájékoztatást nyújt.

Jelen kiadványt a Pioneer Alapkezelő Zártkörűen Működő Részvénytársaság (tev. eng. száma: [PSZÁF III/100.001-5/2002]) jelentette meg. A Pioneer Alapkezelő Zrt. törekszik a jelen kiadványban szereplő információk folyamatos frissítésére, ugyanakkor nem vállal felelősséget az információk esetleges hiányosságai vagy pontatlanságai miatt. A befektetési jegyek egyik forgalmazója az UniCredit Bank Hungary Zrt. (tev. eng. száma: I-1523/2003) a Budapesti Értéktőzsde tagja.

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

² Az alap árfolyamának átlagtól való átlagos eltérésének mértéke.


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

Pioneer Magyar Kötvény Alap

A sorozat

2013. január

Alapinformációk

- **Befektetési cél:** mérsékelt kockázat felvállalása mellett a hazai állampapírokéval versenyképes hozam elérése.
- **Befektetési eszközök:** elsősorban közepes és hosszabb futamidejű magyar állampapírok, emellett pénzügyi eszközök, vállalati kötvények, jelzáloglevelek, külföldi kötvények, eseti jelleggel származtatott eszközök. Az alap esetében nincs tőkeáttétel, az alapkezelő a 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.
- **Teljes nettó eszközérték 2013.01.31-én:** 7 818 655 759 Ft
- **Egy jegyre jutó nettó eszközérték 2013.01.31-én**
A sorozat: 4,497821 Ft
- **ISIN kód:** HU0000701834
- **Javasolt minimális befektetési idő:** 2 év
- **Devizanem:** HUF
- **Alap VaR mutató¹:** 0,76%,
- **Referencia befektetés VaR mutató¹:** 0,83%
- **Alap szórás²:** 7,64%
- **Kockázati szint:** közepes 
- **Teljes költség hányados (TER mutató)³:**

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

Piaci környezet

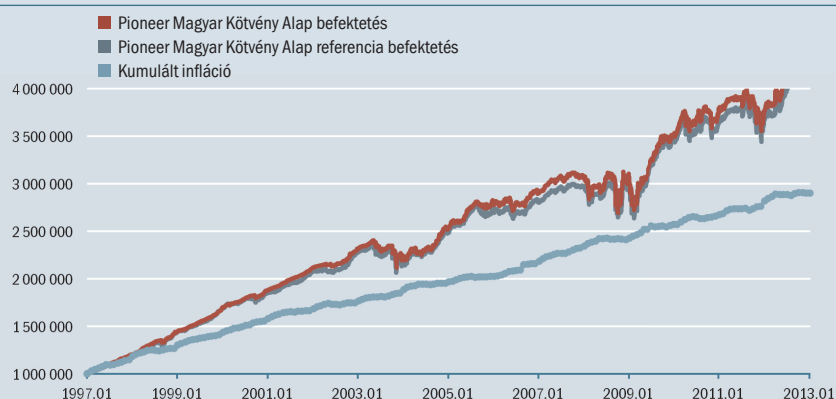
Januárban alapvetően a leendő jegybankelnök személye körüli találgatások mozgatták a hazai kötvénypiacot. A befektetők Matolcsy Györgyöt tartják a legesélyesebbnek, és az ő személyétől is tartanak leginkább. Monetáris lazítás illetve a devizatartalék terhére történő „bármilyen” gazdaságélénkítés letéteményesének tartják a jelenlegi Nemzetgazdasági Minisztert.

A piaci szereplők már előre reagáltak Matolcsy növekvő esélyére, és januárban, több hullámban 300-ig gyengítették a hazai fizetőeszközt az euróval szemben. A kötvénypiacon is meglátszott a leendő jegybankelnök körüli bizonytalanság. A hosszú lejáratok hozamai mintegy 25-30 bázispontot emelkedtek, míg az 1-3 éves kötvények kamatszintje kb. 10 bázispontot mérséklődött. Ezzel a hozamgörbe meredekebbé vált, mutatva, hogy a piaci szereplők továbbra is bíznak a kamatsökkentésben a rövid oldalon, ugyanakkor egy hiteltelen mennyiségi lazítás hosszabb távon növeli az állampapírok kockázatát.

A Pioneer hazai kötvényalap egész hónapban, összességében, a referencia indexhez hasonló kamatkockázatot tartott. Ugyanakkor az alap összetétele eltért a benchmarktól. Továbbra is túlsúlyoztuk a hosszú kötvényeket, és csak keveset tartottunk az általunk már drágának gondolt rövid lejáratokból. Ez a „hozamgörbe menti pozíció” – decemberben még javította – januárban rontotta az alap relatív teljesítményét, mivel a hangsúlyos 10 éves lejárat gyengén teljesített.

A jelenlegi kamatszinteken kiegyensúlyozottak egy további hozamsökkenés vagy egy korrekció esélyei, ráadásul továbbra is erős a politikai kockázat.

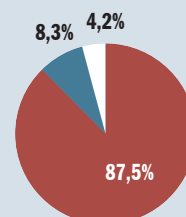
Az indulástól 2013.01.31-ig elért nettó teljesítmény



A portfólió összetétele*

2013.01.31

■ Magyar állampapír	6 844 958 488 Ft
■ Vállalati és egyéb kötvények	647 049 551 Ft
■ Egyéb eszközök**	326 647 720 Ft
Eszközök összesen	7 818 655 759 Ft



* A portfólió összetétel az alap teljes eszközértékére vonatkozik.

** Az egyéb eszközök az alap folyószámla-egyenlegét, pénzügyi betéteit, az úton lévő tételeket, a napi forgalmazás egyenlegét, a határidős pozíciók nettó értékét és a költségeket foglalják magukban. Havi zárásakor a határidős pozíciók nettó értéke -20 995 295 Ft.

Hozam adatok

	Referencia Alap befektetés
Év elejétől számított hozam*	-
12 hónap*	19,65% 17,38%
2 évre**	9,04% 8,40%
3 évre**	8,65% 7,78%
4 évre**	10,85% 10,36%
5 évre**	7,87% 7,71%
Indulástól**	9,83% 10,71%

* nem évesített hozam
** évesített hozam

Egyéves hozamok

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

Az 5 legnagyobb súlyú kötvény

	NEÉ %-ban
2022/A MÁK	18,6%
2019/A MÁK	13,0%
2015/A MÁK	12,5%
PEMÁK 2015/X	5,9%
2016/C MÁK	5,5%

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

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

Jogi nyilatkozat

Jelen tájékoztatás nem minősül ajánlattételnek vagy befektetési tanácsadásnak.

Tájékoztatjuk továbbá, hogy a befektetésből származó haszon és a befektetés eredeti értéke ingadozni fog, ami által a befektetők tulajdonában lévő eszközök, amennyiben azok értékesítésére sor kerül, többet vagy kevesebbet is érhetnek, mint a befizetett összeg. Javasoljuk, hogy mielőtt meghozza befektetési döntését óvatosan mérlegelje a befektetés tárgyát, kockázatát, díjait és a befektetésből származó esetleges károkat. Ennek megfelelően kérjük, hogy döntése meghozatala előtt tájékozódjon az alap befektetési politikájáról, forgalmazási és egyéb költségeiről, a befektetés lehetséges kockázatairól az Alap Pénzügyi Szervezetek Állami Felügyelete által jóváhagyott, mindenkor hatályos, hivatalos tájékoztatójából, kezelési szabályzatából és kiemelt befektetői információjából, melyek az alapkezelő (www.pioneerinvestments.hu), a forgalmazó(k) és a Felügyelet (www.kozzetetelek.hu) honlapjain érhetők el. Az Alaphoz kapcsolódó forgalmazási költségekről az említett dokumentumokon túl a főforgalmazó honlapján közzétett mindenkor hatályos kondíciós lista is tájékoztatást nyújt.

Jelen kiadványt a Pioneer Alapkezelő Zártkörűen Működő Részvénytársaság (tev. eng. száma: [PSZÁF III/100.001-5/2002]) jelentette meg. A Pioneer Alapkezelő Zrt. törekszik a jelen kiadványban szereplő információk folyamatos frissítésére, ugyanakkor nem vállal felelősséget az információk esetleges hiányosságai vagy pontatlanságai miatt. A befektetési jegyek egyik forgalmazója az UniCredit Bank Hungary Zrt. (tev. eng. száma: I-1523/2003) a Budapesti Értéktőzsde tagja.

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

² Az alap árfolyamának átlagtól való átlagos eltérése mértéke.

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

Pioneer Magyar Indexkövető Részvény Alap

A sorozat 2013. január

Alapinformációk

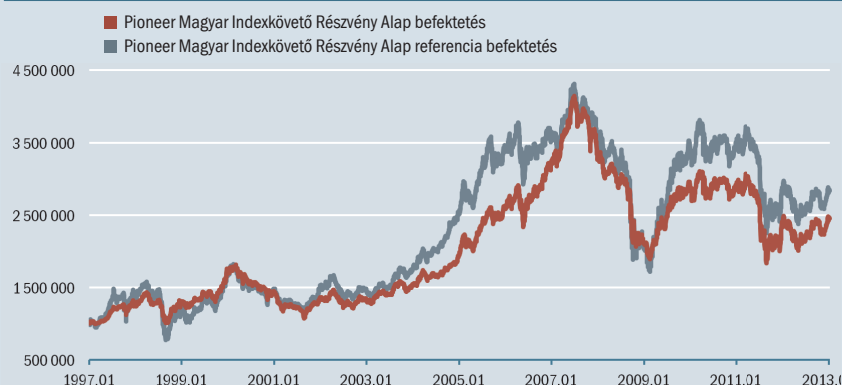
- **Befektetési cél:** a hazai részvényi piac elsődleges részvényindexének, a BUX indexnek az alakulását követő teljesítmény elérése, az index összetételéhez hasonló részvényportfólió kialakításán keresztül.
- **Befektetési eszközök:** a BUX indexben szereplő részvények, valamint a likviditás biztosítása érdekében a portfólió maximum 10%-a erejéig hazai állampapírok és pénzügyi eszközök. Az alap esetében nincs tőkeáttétel, az alapkezelő a devizakockázat csökkentése érdekében fedezeti ügyleteket köthet.
- **Referencia befektetés:** 100% BUX (2011. január 14-től)
- **BAMOSZ besorolás:** Részvényalap
- **Az Alap indulása:** 1997. január 24.
- **Letétkezelő:** UniCredit Bank Hungary Zrt.
- **Könyvvizsgáló:** KPMG Hungária Kft.
- **Teljes nettó eszközérték 2013.01.31-én:** 1 675 721 204 Ft
- **Egy jegyre jutó nettó eszközérték 2013.01.31-én**
A sorozat: 2,450199 Ft
- **ISIN kód:** HU0000701842
- **Javasolt minimális befektetési idő:** 3-5 év
- **Devizanem:** HUF
- **Alap VaR mutató¹:** 2,46%
- **Referencia befektetés VaR mutató¹:** 1,98%
- **Alap szórás²:** 21,61%
- **Kockázati szint:** magas
- **Teljes költség hányados (TER mutató)³:**

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

Piaci környezet

A BUX index januárban 6,6%-ot emelkedett, követve a kedvező nemzetközi hangulatot. A márciusban megüresedő MNB elnöki pozíciójával kapcsolatban nem szivárogtak ki kormányzati tervek, és az európai adósságválság körül sem alakult ki negatív esemény. A blue chip papírok mind emelkedtek. Az OTP és a Magyar Telekom felül-, a MOL és a gyógyszercégek alulteljesítették az indexet. A javuló befektetői környezetben, a csökkenő hozamok mellett, a Magyar Telekom árfolyama is emelkedett, mivel kedvező és jelenleg fenntarthatónak vélt osztalékhozammal kecsegtet. Az OTP emelkedését az segítette elő, hogy általában a Magyarországról alkotott véleménnyel mozog együtt. A kisebb papírok - az E-tar kivételével - veszítettek értékükből. Közöttük 26,6 %-os esésével a Pannery teljesített a leggyengébben. A zuhanás oka a miskolci projekt beindulásának további csúszása volt. A vállalatnak jelenleg számottevő bevétel illetve eredményt termelő beruházása még nincs, így a miskolci projekt elhúzódása egyértelműen negatív esemény. Az alapkezelő a hónap során nem módosította az eszközallokációt.

Az indulástól 2013.01.31-ig elért nettó teljesítmény

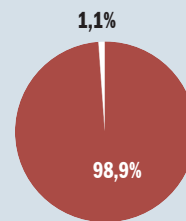


Forrás: Bloomberg, Pioneer Alapkezelő

A portfólió összetétele*

2013.01.31

Magyar részvények	1 656 626 529 Ft
Egyéb eszközök**	19 094 675 Ft
Eszközök összesen	1 675 721 204 Ft



kerekített értékek

* A portfólió összetétel az alap teljes eszközértékére vonatkozik.

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

Hozam adatok

	Referencia Alap befektetés
Év elejétől számított hozam*	-
12 hónap*	3,70% 0,31%
2 évre**	-7,91% -9,63%
3 évre**	-5,01% -5,80%
4 évre**	4,14% 8,96%
5 évre**	-5,70% -4,25%
Indulástól**	5,75% 8,61%

* nem évesített hozam
** évesített hozam

Egyéves hozamok

	Referencia Alap befektetés
2012	8,73% 4,77%
2011	-24,00% -22,47%
2010	-2,25% -0,14%
2009	33,62% 56,77%
2008	-42,26% -45,17%
2007	15,04% 4,59%
2006	30,18% 15,91%
2005	33,17% 34,42%
2004	23,02% 46,72%
2003	13,20% 16,30%

Az 5 legnagyobb súlyú részvény

	NEÉ %-ban
OTP	33,79%
MOL	29,07%
Richter	20,93%
MAGYAR	
TELECOM RT.	10,44%
EGIS	5,23%

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

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

Jogi nyilatkozat

Jelen tájékoztatás nem minősül ajánlattételnek vagy befektetési tanácsadásnak.

Tájékoztatjuk továbbá, hogy a befektetésből származó haszon és a befektetés eredeti értéke ingadozni fog, ami által a befektetők tulajdonában lévő eszközök, amennyiben azok értékesítésére sor kerül, többet vagy kevesebbet is érhetnek, mint a befizetett összeg. Javasoljuk, hogy mielőtt meghozza befektetési döntését óvatosan mérlegelje a befektetés tárgyát, kockázatát, díjait és a befektetésből származó esetleges károkat. Ennek megfelelően kérjük, hogy döntése meghozatala előtt tájékozódjon az alap befektetési politikájáról, forgalmazási és egyéb költségeiről, a befektetés lehetséges kockázatairól az Alap Pénzügyi Szervezetek Állami Felügyelete által jóváhagyott, mindenkor hatályos, hivatalos tájékoztatójából, kezelési szabályzatából és kiemelt befektetői információjából, melyek az alapkezelő (www.pioneerinvestments.hu), a forgalmazó(k) és a Felügyelet (www.kozzetetelek.hu) honlapjain érhetők el. Az Alaphoz kapcsolódó forgalmazási költségekről az említett dokumentumokon túl a főforgalmazó honlapján közzétett mindenkor hatályos kondíciós lista is tájékoztatást nyújt.

Jelen kiadványt a Pioneer Alapkezelő Zártkörűen Működő Részvénytársaság (tev. eng. száma: [PSZÁF III/100.001-5/2002]) jelentette meg. A Pioneer Alapkezelő Zrt. törekszik a jelen kiadványban szereplő információk folyamatos frissítésére, ugyanakkor nem vállal felelősséget az információk esetleges hiányosságai vagy pontatlanságai miatt. A befektetési jegyek egyik forgalmazója az UniCredit Bank Hungary Zrt. (tev. eng. száma: I-1523/2003) a Budapesti Értéktőzsde tagja.

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

² Az alap árfolyamának átlagtól való átlagos eltérésének mértéke.

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

Raiffeisen Alapok Alapja - Konvergencia

Havi Jelentés

a 2013.01.01 - 2013.01.31 időszakra



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

Alap Adatok

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

Stratégia

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

Hozamok

év	árfolyam- változás (%)	árfolyam (Ft)	nettó eszközérték (Ft)	bruttó éves hozam (%)	referenciaindex hozam (%)
Az ideai adat év elejétől 2013.01.31-ig tartó időszakra vonatkozik, nem évesített.					
2013	1,61	5,511240	4 094 288 415	1,77	0,17
2012	12,21	5,424053	4 060 434 767	14,28	12,65
2011	-6,29	4,833679	5 341 641 951	-4,42	-2,07
2010	20,86	5,158238	8 839 053 163	22,79	20,20
2009	42,80	4,267810	8 379 136 263	44,98	43,74
2008	-40,24	2,988746	6 782 652 386	-39,78	-38,96
2007	12,43	5,001270	17 670 138 96	14,19	11,48
2006	11,95	4,448153	24 015 132 26	15,04	18,86
2005	30,56	3,973201	7 973 597 071	34,09	35,98
2004	12,24	3,043104	1 261 527 486	14,54	22,80
2003	19,85	2,711206	1 063 153 143		18,04

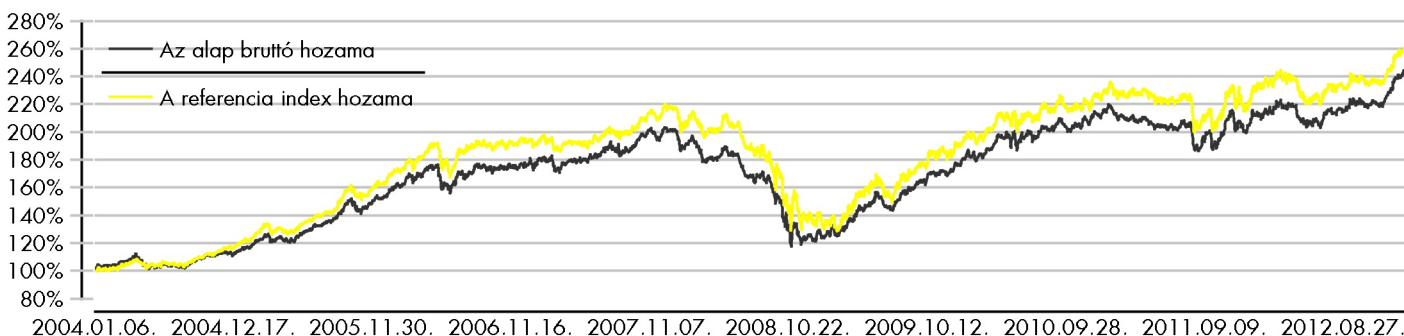
A „bruttó hozam” kifejezés azt jelenti, hogy az alapot terhelő költségeket nem vettük figyelembe a hozam kiszámításánál, így az összehasonlítható a referenciaindex hozamával. Az árfolyamváltozás százalékos mértéke a befektető által elérhető vagyonnövekedést mutatja be, amennyiben a teljes évben megtartotta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

Kiegészítő Információk

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

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

Az alapnak és referencia indexének bruttó árfolyama, viszonyítási dátum:



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

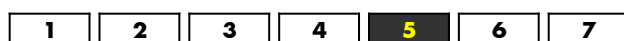
Kockázati Profil

Alacsonyabb kockázat Magasabb kockázat

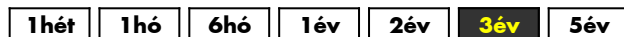


Tipikusan alacsonyabb hozam

Tipikusan magasabb hozam



Ajánlott minimális befektetési időtáv



10%-nál nagyobb arányú eszközök

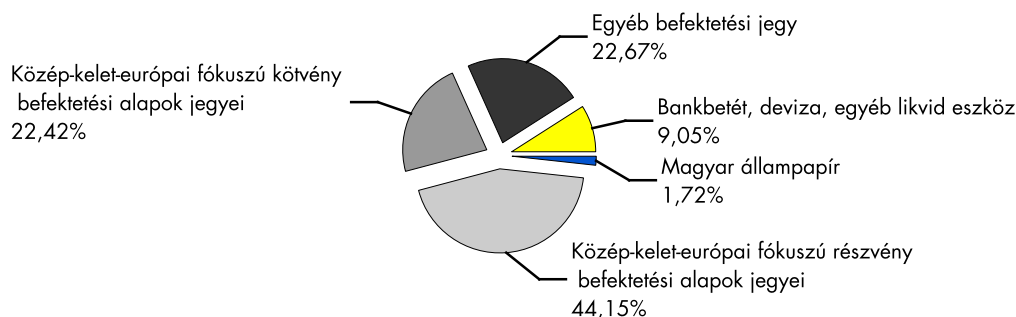
név	arány (%)
RAIFFEISEN EUROVISION RENT CAP	16,02
RAIFFEISENOSTEUROPA AKTIEN	15,99
PICTET EASTERN EUROPE I EUR	14,21
SCHRODER INV	13,96
ESPA DANUBIA	12,73

Piaci események

Januárban folytatódott az erősödés a hazai kötvénypiacon, a rövid lejáratú állampapírokból képzett RMAX index 0,60%-kal, míg a hosszabb papírokból kialakított MAX indexe 0,61%-kal emelkedett. Az ország adósbesorolása az elmúlt időszakban nem változott, két hitelminősítőnél is a befektetésre nem ajánlott kategóriák közül a legmagasabb szintre van besorolva, míg a Standard & Poor's minősítő cégnél továbbra is egyvel rosszabb az ország osztályzata. A hazai gazdasági helyzetet tekintve növekedési szempontból továbbra is kedvezőtlen a kép, és a kilátásokat tekintve is jelentősek a lefelé mutató kockázatok. Az ország finanszírozhatósága a februárban várható dollárkötvény aukcióval tovább javulhat, de ennek sikerességében nagy szerepe van a globális eufóriának és a nemzetközi befektetői hozaméhségnek is. A hazai kötvénypiacra szembeni bizalom következő tesztje a februárban esedékes európai bizottsági országjelentés lehet, melyből kiderülhet, hogy az EU hány százalékra becsüli az idei és jövő évi költségvetési hiányt, és ezzel megteremt-e annak lehetőségét, hogy Magyarország kikerüljön a túlzottdeficit-eljárás alól. Közben a Monetáris Tanács januárban újabb 25 bázisponttal mérsékelte az irányadó piaci kamatlábat, ezáltal a jegybanki alapkamat 5,5%-ra csökkent.

A globális részvénypiacokon a januári hónap újabb erősödést hozott. A javuló globális makrogazdasági kilátások és a várakozásokhoz képest kedvezőbben alakuló vállalati profitjelentések hatására felerősödött a részvénypiaci tőkebeáramlás. Az MSCI globális fejlett részvénypiaci index 5,00%-ot ralizott, az USA 500 legnagyobb vállalatát magában foglaló S&P index 5,04%-ot emelkedett, míg az 50 legnagyobb európai vállalat részvényeiből képzett SX5E index 2,54%-kal zárt magasabban. A hónap nyertese a japán Nikkei index volt, mely saját devizában 7,15%-kal szárnyalt, elsősorban arra a hírre, hogy az új jegybankelnök rendkívüli monetáris lazításba kezdhet az idei évben, mellyel jelentősen gyengítheti a szigetország devizáját. A fejlődő piacok lemaradók voltak a fejlett részvényindexekhez képest. Az MSCI fejlődő index „csak” 1,31%-kal tudott emelkedni. Forintban tekintve a régiós CETOP20 index 3,33%-ot esett. Legrosszabbul a régióban a lengyel tőzsdeindex teljesített (WIG20: -3,49%), a cseh index (PX index) 1,66%-ot csökkent, míg kisebb meglepetésre a magyar BUX szépen ralizott, 6,57% januárban.

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	14,38%
Nettó összesített kockázati kitettség	100%

Kockázati mutatók értelmezése

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

További fontos információk

Befektetési döntése előtt minden esetben olvassa el az Alap Kiemelt Befektetői Információit, hivatalos Tájékoztatóját és Kezelési Szabályzatát, melyeket az alapok forgalmazási helyein, illetve az Alapkezelőnél lehet beszerezni. Annak ellenére, hogy a jelen kiadványunk pontossága, helyessége érdekében a lehető legteljesebb körültekintéssel jártunk el az Alapkezelő nem tud garanciát vállalni az abban foglaltakért. Az Alapkezelő és annak munkatársai nem vállalnak felelősséget azért az üzleti döntésért, vagy annak valamely következményéért, melyet bármely személy a jelen kiadványban foglaltak alapján hoz.

Alap Adatok

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

Stratégia

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

Hozamok

év	árfolyam- változás (%)	árfolyam (Ft)	nettó eszközérték (Ft)	bruttó éves hozam (%)	referenciaindex hozam (%)
Az ideai adat év elejétől 2013.01.31-ig tartó időszakra vonatkozik, nem évesített.					
2013	0,54	1,602310	36 796 268 317	0,63	0,53
2012	6,72	1,593667	33 888 621 128	7,81	7,23
2011	5,62	1,493365	28 611 097 374	6,51	6,28
2010	5,12	1,413915	16 930 790 911	5,96	5,54
2009	8,37	1,344990	4 361 330 993	9,26	9,24
2008	7,88	1,241056	2 912 805 367	8,78	8,95
2007	6,81	1,150383	1 554 631 084	7,77	7,89
2006	5,49	1,076999	813 245 402	6,51	6,92
2005	2,08	1,020932	887 245 330	2,65	2,67

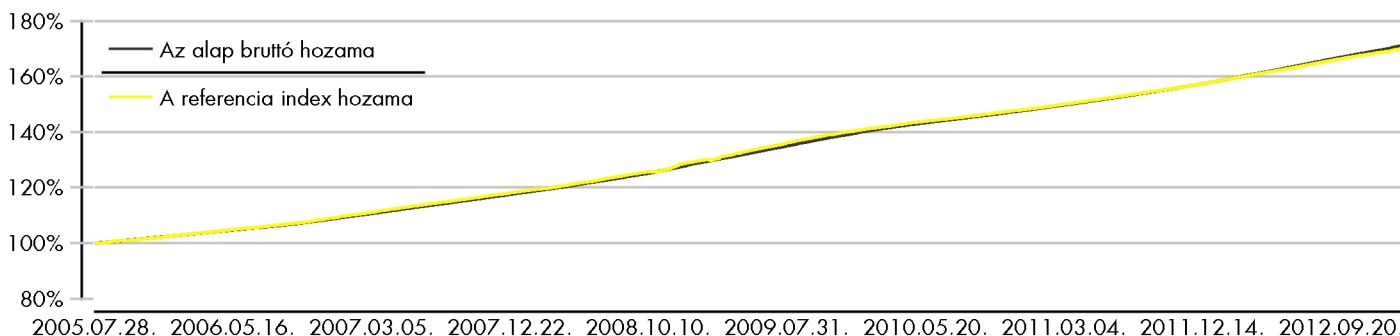
A „bruttó hozam” kifejezés azt jelenti, hogy az alapot terhelő költségeket nem vettük figyelembe a hozam kiszámításánál, így az összehasonlítható a referenciaindex hozamával. Az árfolyamváltozás százalékos mértéke a befektető által elérhető vagyonnövekedést mutatja be, amennyiben a teljes évben megtartotta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

Kiegészítő Információk

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

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

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



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

Kockázati Profil

Alacsonyabb kockázat Magasabb kockázat

←-----→

Tipikusan alacsonyabb hozam

Tipikusan magasabb hozam

1 2 3 4 5 6 7

Ajánlott minimális befektetési időtáv

1hét **1hó** 6hó 1év 2év 3év 5év

10%-nál nagyobb arányú eszközök

név	arány (%)
HUF betét	17,41

10%-nál nagyobb arányú kibocsátók

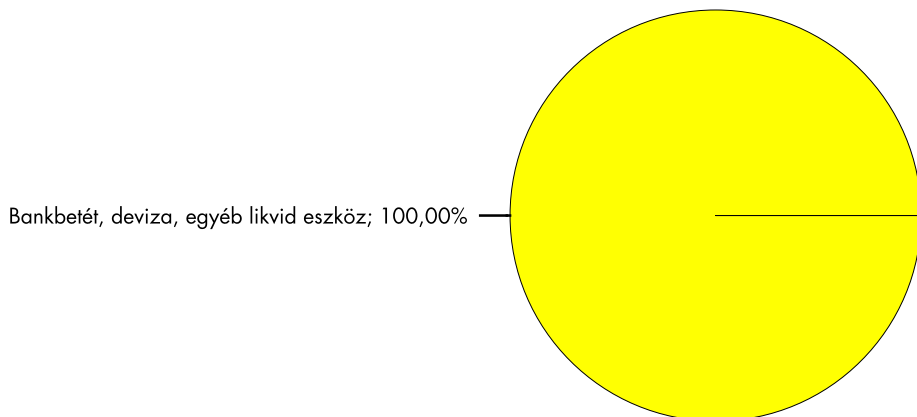
név	arány (%)
Raiffeisen Bank Zrt.	83,93

Piaci események

Magyarországgal kapcsolatban a makrogazdasági mutatók továbbra sem javulnak érdemlegesen. Az év első hónapjában megjelenő jelentések a korábban vártakhoz képest gyengébb eredményeket hoztak, mind a hazai feldolgozóiparban, amelyet már az autógyártással kapcsolatos beruházások sem tudtak kompenzálni, mind a kiskereskedelemben, illetve az exportteljesítményben is. Egyedül az építőiparban látszott némi javulás a tavalyi év végén. Az ország finanszírozásának szempontjából a napokban fontos bejelentés történt a kormány részéről, hiszen Magyarország dollárkötvény kibocsátási szándékot jelentett be az amerikai értékpapír felügyeletnek, miután az IMF-el kapcsolatos hiteltárgyalásai zátonyra futtak. Az ország adóbesorolása az elmúlt időszakban nem változott, két hitelminősítőnél is a befektetésre nem ajánlott kategóriák közül a legmagasabb szintre van besorolva, míg a Standard & Poor's minősítő cégnél továbbra is eggyel rosszabb az ország osztályzata. Januárban az állampapír hozamok kis volatilitás mellett gyakorlatilag azonos szinten maradtak, hiszen a 6 hónapos magyar állampapírok hozama (5,28%) és az 5 éves magyar állampapírok hozama (5,89%) sem mutatott eltérést a hónap első és utolsó napi értéke között. Emellett a rövid és a hosszú kötvényekből képzett állampapírindexek kis mértékben erősödtek, az RMAX 0,60%-kal, míg a hosszabb papírok MAX indexe 0,61%-kal. A 10 éves lejárat esetén viszont egy kis hozamemelkedést mutatott a piac, hiszen a 10 éves magyar állampapír hozama 6,11%-ról ment fel 6,34%-ig. Közben a Monetáris Tanács januárban újabb 25 bázisponttal mérsékelte az irányadó piaci kamatlábat, ezáltal a jegybanki alapkamat 5,5%-ra csökkent.

A Raiffeisen Tőke- és Hozamvédett Likviditási Alap (RAGA) januári havi garantált hozama éves szinten 3,75% volt, a garantált hozam a februári hónapra éves szinten 3,50%.

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



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

Kockázati mutatók

Szórás	0,20%
Nettó összesített kockázati kitétség	100%

Kockázati mutatók értelmezése

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

További fontos információk

Befektetési döntése előtt minden esetben olvassa el az Alap Kiemelt Befektetői Információit, hivatalos Tájékoztatóját és Kezelési Szabályzatát, melyeket az alapok forgalmazási helyein, illetve az Alapkezelőnél lehet beszerezni. Annak ellenére, hogy a jelen kiadványunk pontossága, helyessége érdekében a lehető legteljesebb körültekintéssel jártunk el az Alapkezelő nem tud garanciát vállalni az abban foglaltakért. Az Alapkezelő és annak munkatársai nem vállalnak felelősséget azért az üzleti döntésért, vagy annak valamely következményéért, melyet bármely személy a jelen kiadványban foglaltak alapján hoz.

Raiffeisen Hozam Prémium Származtatott Alap

Havi Jelentés

a 2013.01.01 - 2013.01.31 időszakra



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

Alap Adatok

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

Stratégia

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

Hozamok

év	árfolyam-változás (%)	árfolyam (Ft)	nettó eszközérték (Ft)
Az ideai adat év elejétől 2013.01.31-ig tartó időszakra vonatkozik, nem évesített.			
2013	-0,03	1,691524	14 277 272 858
2012	11,99	1,692106	12 836 867 322
2011	4,24	1,510903	14 125 112 120
2010	6,96	1,449508	4 422 049 798
2009	10,34	1,355163	1 381 093 412
2008	8,42	1,228131	1 318 553 992
2007	7,77	1,132796	1 440 652 761
2006	5,09	1,051080	1 004 417 974

Az árfolyamváltozás százalékos mértéke a befektető által elérhető vagyonnövekedést mutatja be, amennyiben a teljes évben megtartotta befektetését. A fenti hozamok nem jelentenek garanciát a jövőre nézve és nincsenek összefüggésben az alapok jövőbeni hozamaival. A közölt 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
------	-----	-----	-----	-----	-----	-----

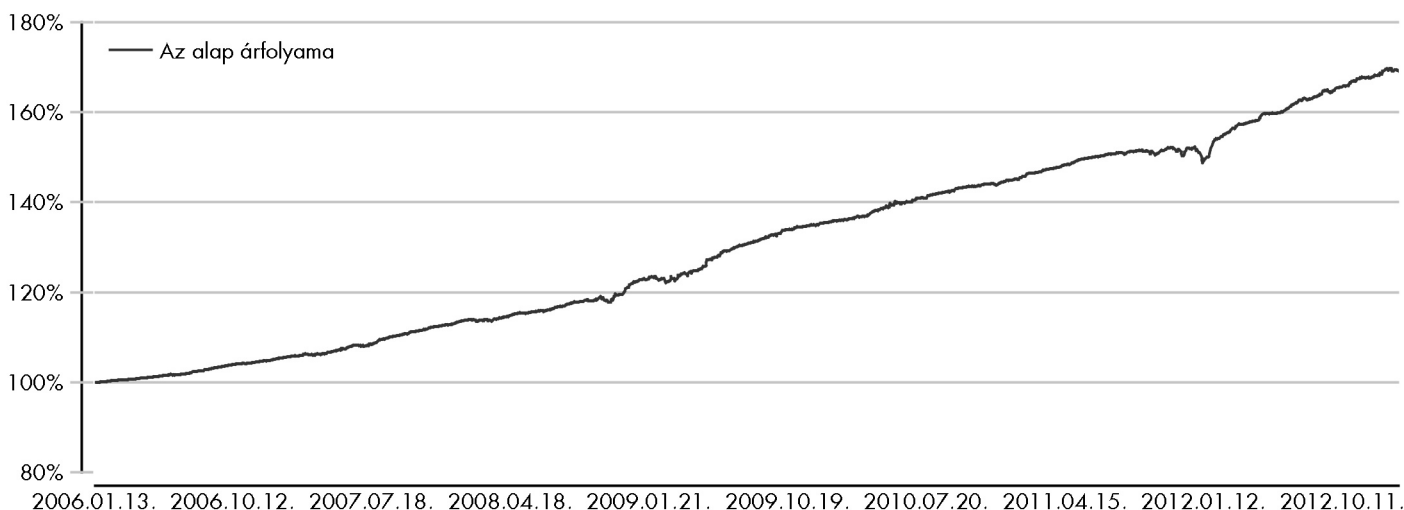
10%-nál nagyobb arányú eszközök

név	arány (%)
REP OF HUNGARY 4.50 EUR	23,76
REP OF HUNGARY 5.5 GBP	17,79

10%-nál nagyobb arányú kibocsátók

név	arány (%)
Magyar Állam	43,55

Az alap árfolyama, viszonyítási pont: 2006.01.13

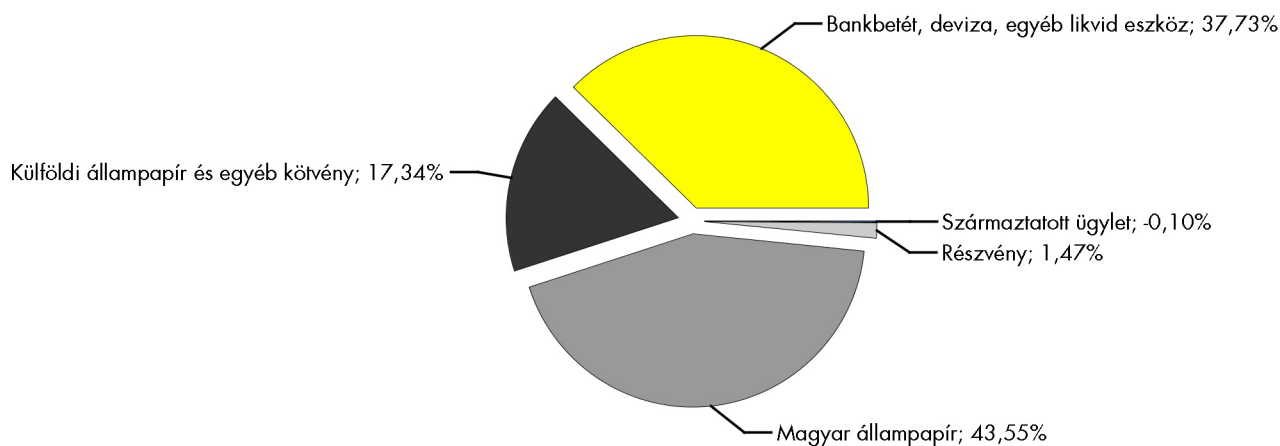


Felhívjuk a befektetők figyelmét arra, hogy a jelenlegi szabályozás alapján a befektetési alapokon elért hozam a kamatadó hatálya alá tartozik, és azt a jelenlegi szabályozás alapján 16%-os mértékű adó terheli, amennyiben a befektetési jegyek megvétele 2006. augusztus 31. után történt. Felhívjuk továbbá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

Piaci események

Magasabb hozam elérése csak magasabb kockázattal lehetséges! 2013 hozamszegény évnek ígérkezik. A kockázatmentes hozamok padlón vannak, az igen kockázatos (bóvli)kötvények hozamai nyomottak, a részvények pedig túlértékelték az alapot kezelő menedzser véleménye szerint, illetve – a központi bankok folyamatos beavatkozásai miatt - a volatilitás mesterségesen alacsony. Továbbra is magasak a globális (növekedési) kockázatok, de a romló tendencia az utóbbi hetekben megállt. A fejlett országokban a monetáris és fiskális politika mozgásterének határán van, aligha lesz képes a jövőben stimulálni a gazdaságokat. A BUX index remek januárt hagyott maga mögött, valamennyi fontosabb blue-chip papír képes volt emelkedni. Ha marad a pozitív globális hangulat, akkor a hazai részvényindex értéke hamarosan 2-essel is kezdődhet. Az is segítheti a magyar tőkepiacot, ha februárban a magyar állam sikeres devizakötvény-kibocsátást bonyolít le, hiszen így csökkenhet a hazai vállalati szektor leterheltsége, szerepe a költségvetés finanszírozásában. Matolcsy György miniszter úr január 30-án a Wall Street Journallal készített interjú által lényegében bejelentkezett a jegybank elnöki székéért, amit remekül fogadott a piac. A forint jelentősen erősödött a megnyugtató, piacokonform mondatokra. A márciusi hivatalos bejelentésig tehát nyugodtan folytatódhat a hazai deviza – akár drámai – erősödése is.

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



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

Kockázati mutatók

Szórás	2,15%
Nettó összesített kockázati kitétség	116,08%

Kockázati mutatók értelmezése

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

További fontos információk

Befektetési döntése előtt minden esetben olvassa el az Alap Kiemelt Befektetői Információit, hivatalos Tájékoztatóját és Kezelési Szabályzatát, melyeket az alapok forgalmazási helyein, illetve az Alapkezelőnél lehet beszerezni. Annak ellenére, hogy a jelen kiadványunk pontossága, helyessége érdekében a lehető legteljesebb körültekintéssel jártunk el az Alapkezelő nem tud garanciát vállalni az abban foglaltakért. Az Alapkezelő és annak munkatársai nem vállalnak felelősséget azért az üzleti döntésért, vagy annak valamely következményéért, melyet bármely személy a jelen kiadványban foglaltak alapján hoz.

Alap Adatok

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

Stratégia

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

Hozamok

év	árfolyam- változás (%)	árfolyam (Ft)	nettó eszközérték (Ft)	bruttó éves hozam (%)	referenciaindex hozam (%)
Az ideai adat év elejétől 2013.01.31-ig tartó időszakra vonatkozik, nem évesített.					
2013	0,10	3,340698	3 009 195 302	0,20	0,61
2012	20,05	3,337395	2 767 719 918	21,47	21,90
2011	2,98	2,779977	2 262 216 968	4,17	1,64
2010	5,98	2,699429	2 951 243 499	7,17	6,40
2009	9,36	2,547088	1 617 517 071	10,49	14,14
2008	0,30	2,329136	1 794 413 419	1,22	2,59
2007	3,74	2,322147	2 942 063 060	4,92	6,08
2006	4,53	2,238502	2 117 365 675	5,98	6,73
2005	6,96	2,141579	4 203 933 045	8,97	8,75
2004	10,93	2,002142	2 398 104 665	12,25	13,44
2003	-0,79	1,804883	1 519 005 303		1,17

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

Kiegészítő Információk

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

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

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



Felhívjuk a befektetők figyelmét arra, hogy a jelenlegi szabályozás alapján a befektetési alapokon elért hozam a kamatadó hatálya alá tartozik, és azt a jelenlegi szabályozás alapján 16%-os mértékű adó terheli, amennyiben a befektetési jegyek megvételé 2006. augusztus 31. után történt. Felhívjuk továbbá arra is a figyelmet, hogy a befektetőket számlavezetési és egyéb költségek, valamint befektetési jegyek forgalmazása során a vételi, eladási és átváltási jutalék is terheli. A fenti költségek mértékéről a befektetési alap tájékoztatója és a befektetési jegy forgalmazójának kondíciós listája ad pontos tájékoztatást.

Kockázati Profil

Alacsonyabb kockázat Magasabb kockázat



Tipikusan alacsonyabb hozam

Tipikusan magasabb hozam

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

Ajánlott minimális befektetési időtáv

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

10%-nál nagyobb arányú eszközök

név	arány (%)
2015/C Magyar Államkötvény	27,64
2022/A Magyar Államkötvény	17,34
2017/A Magyar Államkötvény	17,04
2016/D Magyar Államkötvény	10,36

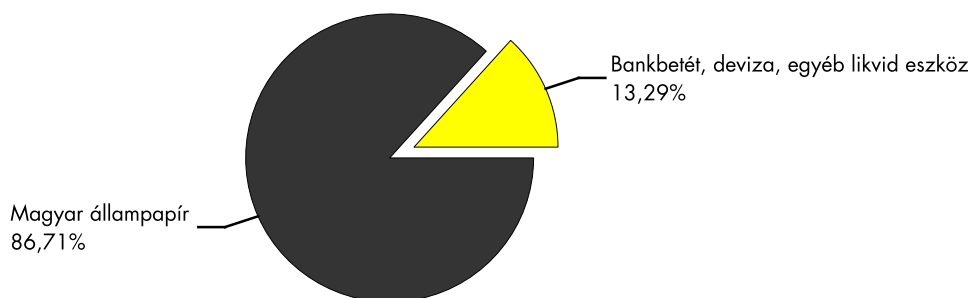
10%-nál nagyobb arányú kibocsátók

név	arány (%)
Magyar Állam	86,71

Piaci események

Magyarországgal kapcsolatban a makrogazdasági mutatók továbbra sem javulnak érdemlegesen. Az év első hónapjában megjelenő jelentések a korábban vártakhoz képest gyengébb eredményeket hoztak, mind a hazai feldolgozóiparban, amelyet már az autógyártással kapcsolatos beruházások sem tudtak kompenzálni, mind a kiskereskedelemben, illetve az exportteljesítményben is. Egyedül az építőiparban látszott némi javulás a tavalyi év végén. Az ország finanszírozásának szempontjából a napokban fontos bejelentés történt a kormány részéről, hiszen Magyarország dollárkötvény kibocsátási szándékot jelentett be az amerikai értékpapír felügyeletnek, miután az IMF-el kapcsolatos hiteltárgyalásai zátonyra futottak. Az ország adóbesorolása az elmúlt időszakban nem változott, két hitelminősítőnél is a befektetésre nem ajánlott kategóriák közül a legmagasabb szintre van besorolva, míg a Standard & Poor's minősítő cégnél továbbra is eggyel rosszabb az ország osztályzata. Januárban az állampapír hozamok kis volatilitás mellett gyakorlatilag azonos szinten maradtak, hiszen a 6 hónapos magyar állampapírok hozama (5,28%) és az 5 éves magyar állampapírok hozama (5,89%) sem mutatott eltérést a hónap első és utolsó napi értéke között. Emellett a rövid és a hosszú kötvényekből képzett állampapírindexek kis mértékben erősödtek, az RMAX 0,60%-kal, míg a hosszabb papírok MAX indexe 0,61%-kal. A 10 éves lejárat esetén viszont egy kis hozamemelkedést mutatott a piac, hiszen a 10 éves magyar állampapír hozama 6,11%-ról ment fel 6,34%-ig. Közben a Monetáris Tanács januárban újabb 25 bázisponttal mérsékelte az irányadó piaci kamatlábat, ezáltal a jegybanki alapkamat 5,5%-ra csökkent.

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



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

Kockázati mutatók

Szórás	9,63%
Nettó összesített kockázati kitétség	100%

Kockázati mutatók értelmezése

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

További fontos információk

Befektetési döntése előtt minden esetben olvassa el az Alap Kiemelt Befektetői Információit, hivatalos Tájékoztatóját és Kezelési Szabályzatát, melyeket az alapok forgalmazási helyein, illetve az Alapkezelőnél lehet beszerezni. Annak ellenére, hogy a jelen kiadványunk pontossága, helyessége érdekében a lehető legteljesebb körültekintéssel jártunk el az Alapkezelő nem tud garanciát vállalni az abban foglaltakért. Az Alapkezelő és annak munkatársai nem vállalnak felelősséget azért az üzleti döntésért, vagy annak valamely következményéért, melyet bármely személy a jelen kiadványban foglaltak alapján hoz.

Raiffeisen Likviditási Alap

Havi Jelentés

a **2013.01.01 - 2013.01.31** időszakra



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

Alap Adatok

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

Stratégia

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

Hozamok

év	árfolyam-változás (%)	árfolyam (Ft)	nettó eszközérték (Ft)	bruttó éves hozam (%)	referenciaindex hozam (%)
Az ideai adat év elejétől 2013.01.31-ig tartó időszakra vonatkozik, nem évesített.					
2013	0,46	2,093215	13 442 954 464	0,56	0,53
2012	6,24	2,083614	14 265 805 216	7,58	7,23
2011	5,16	1,961286	14 316 692 181	6,35	6,35
2010	4,75	1,865014	16 550 226 892	5,90	5,66
2009	7,85	1,780476	12 767 599 520	9,14	9,07
2008	7,33	1,650818	9 013 399 209	8,57	9,31
2007	6,49	1,538031	12 357 363 117	7,71	8,06
2006	5,55	1,444337	10 393 603 043	6,81	7,20
2005	5,96	1,368395	7 703 015 149	7,89	8,46
2004	10,39	1,291382	2 628 999 688	13,20	12,10
2003	6,62	1,169839	1 293 255 204		5,99

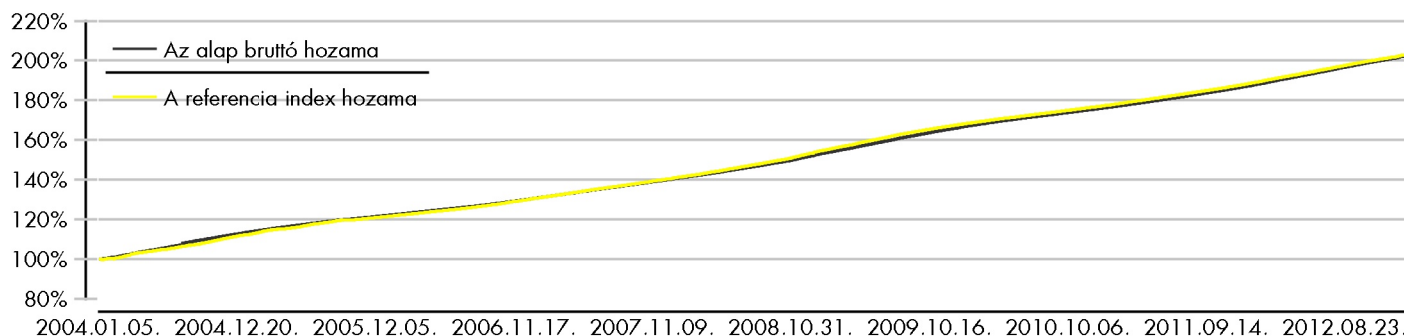
A „bruttó hozam” kifejezés azt jelenti, hogy az alapot terhelő költségeket nem vettük figyelembe a hozam kiszámításánál, így az összehasonlítható a referenciaindex hozamával. Az árfolyamváltozás százalékos mértéke a befektető által elérhető vagyonnövekedést mutatja be, amennyiben a teljes évben megtartotta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

Kiegészítő Információk

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

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

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



Felhívjuk a befektetők figyelmét arra, hogy a jelenlegi szabályozás alapján a befektetési alapokon elért hozam a kamatadó hatálya alá tartozik, és azt a jelenlegi szabályozás alapján 16%-os mértékű adó terheli, amennyiben a befektetési jegyek megvételre 2006. augusztus 31. után történt. Felhívjuk továbbá arra is a figyelmet, hogy a befektetők számlavezetési és egyéb költségek, valamint befektetési jegyek forgalmazása során a vételi, eladási és átváltási jutalék is terheli. A fenti költségek mértékéről a befektetési alap tájékoztatója és a befektetési jegy forgalmazójának kondíciós listája ad pontos tájékoztatást.

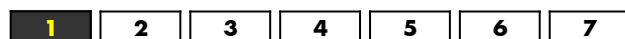
Kockázati Profil

Alacsonyabb kockázat Magasabb kockázat

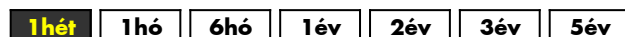


Tipikusan alacsonyabb hozam

Tipikusan magasabb hozam



Ajánlott minimális befektetési időtáv



10%-nál nagyobb arányú eszközök

név	arány (%)
HUF betét	15,09
HUF betét	15,00
HUF betét	14,17
HUF betét	11,38

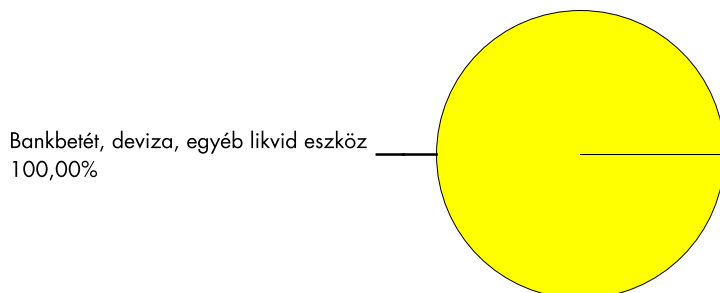
10%-nál nagyobb arányú kibocsátók

név	arány (%)
Raiffeisen Bank Zrt.	64,19
OTP	21,63

Piaci események

Magyarországgal kapcsolatban a makrogazdasági mutatók továbbra sem javulnak érdemlegesen. Az év első hónapjában megjelenő jelentések a korábban vártakhoz képest gyengébb eredményeket hoztak, mind a hazai feldolgozóiparban, amelyet már az autógyártással kapcsolatos beruházások sem tudtak kompenzálni, mind a kiskereskedelemben, illetve az exportteljesítményben is. Egyedül az építőiparban látszott némi javulás a tavalyi év végén. Az ország finanszírozásának szempontjából a napokban fontos bejelentés történt a kormány részéről, hiszen Magyarország dollárkötvény kibocsátási szándékot jelentett be az amerikai értékpapír felügyeletnek, miután az IMF-el kapcsolatos hiteltárgyalásai zátonyra futottak. Az ország adóbesorolása az elmúlt időszakban nem változott, két hitelminősítőnél is a befektetésre nem ajánlott kategóriák közül a legmagasabb szintre van besorolva, míg a Standard & Poor's minősítő cégnél továbbra is eggyel rosszabb az ország osztályzata. Januárban az állampapír hozamok kis volatilitás mellett gyakorlatilag azonos szinten maradtak, hiszen a 6 hónapos magyar állampapírok hozama (5,28%) és az 5 éves magyar állampapírok hozama (5,89%) sem mutatott eltérést a hónap első és utolsó napi értéke között. Emellett a rövid és a hosszú kötvényekből képzett állampapírindexek kis mértékben erősödtek, az RMAX 0,60%-kal, míg a hosszabb papírok MAX indexe 0,61%-kal. A 10 éves lejárat esetén viszont egy kis hozamemelkedést mutatott a piac, hiszen a 10 éves magyar állampapír hozama 6,11%-ról ment fel 6,34%-ig. Közben a Monetáris Tanács januárban újabb 25 bázisponttal mérsékelte az irányadó piaci kamatlábat, ezáltal a jegybanki alapkamat 5,5%-ra csökkent.

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



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

Kockázati mutatók

Szórás	0,19%
Nettó összesített kockázati kitétség	100%

Kockázati mutatók értelmezése

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

További fontos információk

Befektetési döntése előtt minden esetben olvassa el az Alap Kiemelt Befektetői Információit, hivatalos Tájékoztatóját és Kezelési Szabályzatát, melyeket az alapok forgalmazási helyein, illetve az Alapkezelőnél lehet beszerezni. Annak ellenére, hogy a jelen kiadványunk pontossága, helyessége érdekében a lehető legteljesebb körültekintéssel jártunk el az Alapkezelő nem tud garanciát vállalni az abban foglaltakért. Az Alapkezelő és annak munkatársai nem vállalnak felelősséget azért az üzleti döntésért, vagy annak valamely következményéért, melyet bármely személy a jelen kiadványban foglaltak alapján hoz.

Raiffeisen Nemzetközi Részvény Alap

Havi Jelentés

a 2013.01.01 - 2013.01.31 időszakra



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

Alap Adatok

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

Stratégia

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

Hozamok

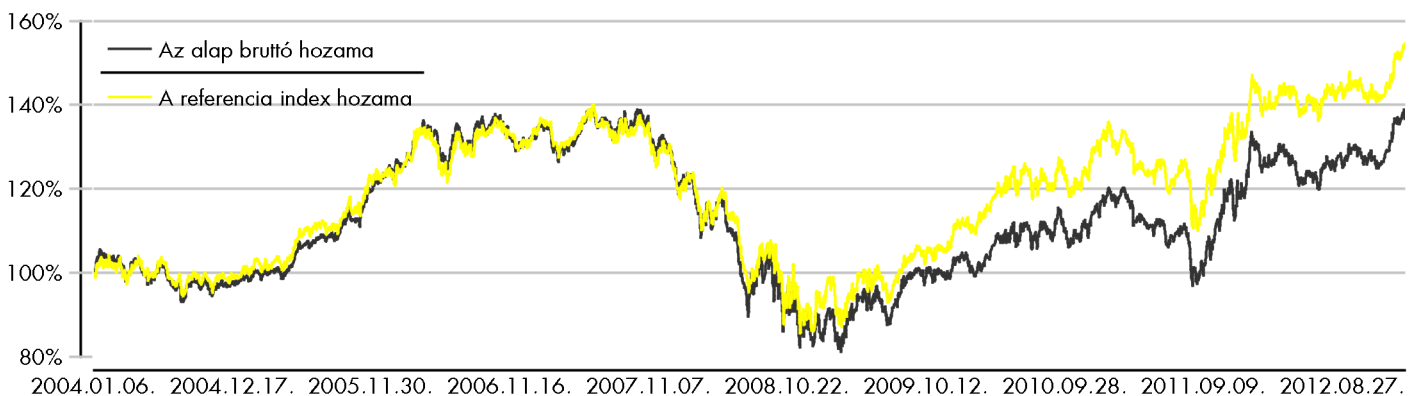
év	árfolyam-változás (%)	árfolyam (Ft)	nettó eszközérték (Ft)	bruttó éves hozam (%)	referenciaindex hozam (%)
Az ideai adat év elejétől 2013.01.31-ig tartó időszakra vonatkozik, nem évesített.					
2013	2,34	2,420357	2 023 156 598	2,53	2,96
2012	3,54	2,365109	2 001 740 787	5,53	3,96
2011	5,31	2,284300	2 526 466 963	7,54	6,77
2010	12,02	2,169090	3 872 111 484	13,93	19,27
2009	20,70	1,936378	3 943 402 494	22,62	25,03
2008	-36,12	1,604353	3 201 158 071	-35,18	-31,39
2007	-2,82	2,511512	4 963 272 499	-1,12	-1,50
2006	3,86	2,584495	5 811 290 707	6,06	6,10
2005	23,23	2,488536	4 152 621 596	26,33	24,49
2004	-4,68	2,019417	2 214 257 349	-2,04	-0,01
2003	19,32	2,118531	2 025 084 347		18,69

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

Kiegészítő Információk

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

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



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

Kockázati Profil

Alacsonyabb kockázat Magasabb kockázat

←-----→

Tipikusan alacsonyabb hozam

Tipikusan magasabb hozam

1 2 3 4 5 6 7

Ajánlott minimális befektetési időtáv

1hét 1hó 6hó 1év 2év 3év 5év

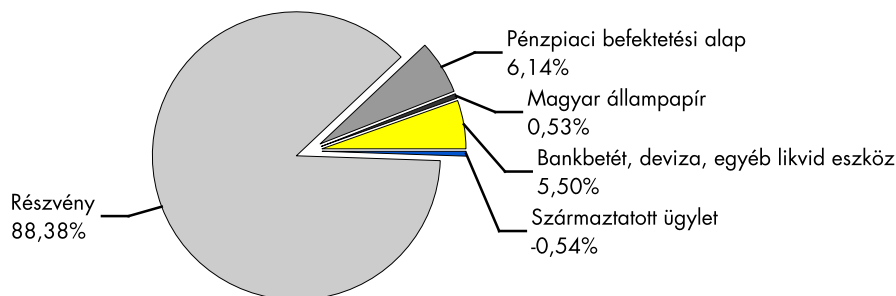
A portfólió 10 legnagyobb arányú eleme

név	arány (%)
Raif. Pénzpiaci Alap	6,14
Royal Dutch Shell Merged	4,82
JP MORGAN	3,56
CHEVRONTEXACO	3,14
HSBC	3,05
TOTALFINAELF SA	3,02
VOLKSWAGEN AG	2,99
AT AND T INC.	2,71
BNP PARIBAS EUR2	2,66
ENI SPA	2,36

Piaci események

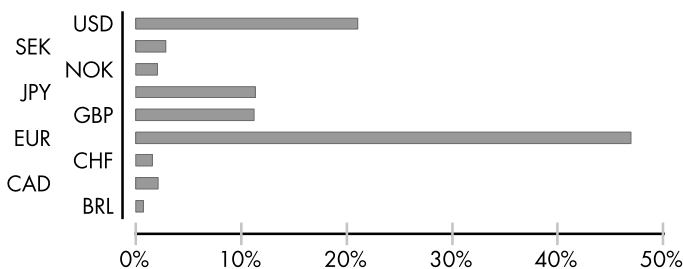
Januárban folytatódott a decemberi trend, ami tulajdonképpen a részvényt piacok emelkedését takarja csak. Valószínűleg a több éves bikapiacról lemaradt intézmények és kisbefektetők rétegei is vásárlásokba kezdtek, ami középtávon inkább rossz ómen a részvényt piacok jövőbeni teljesítményére vonatkozóan. Említésre méltónak nevezhető például az Apple részvényének vészőfutása. Az elmúlt évek legnagyobb kedvence méretes esést tud már maga mögött, amit a jelentősen megnövekedett verseny profitromboló hatása és a növekedési, eladási dinamika erőteljes lelassulása magyaráz. A várakozásokkal egybecsengően január elején az Egyesült Államokban konfirmálták a demokraták és a republikánusok a fiskális problémák tavaszi hónapokra való eltolását. Mint azt tudjuk, a problémákat mindig egyszerűbb a szőnyeg alá seprni, mint megoldani. Forintban tekintve a német DAX 2,54%-ot emelkedett, az S&P 500 felülteljesített, decemberben 4,25%-ot nöött. A globális MSCI World index szépen emelkedett, 3,37%-ot az év első hónapjában. Az euró árfolyama 291,29-ről 292,40-re változott januárban. Az amerikai dollár gyengült a forinthez képest, hiszen 220,93-ról 215,60-ra esett az árfolyama a bankközi piacon. A Magyar Nemzeti Bank Monetáris Tanácsa nem ijedt meg a forint év végi gyengeségétől és újabb 25 bázispontos kamatsökkentést szavazott meg január végén, így az irányadó kamatszint 5,50 százalékra süllyedt.

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

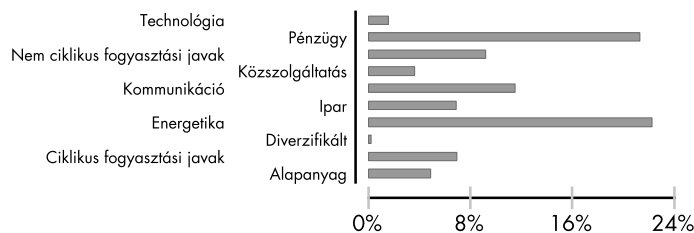


*A grafikon az Alap Tájékoztatójában és Kezelési Szabályzatában megadott eszközkategóriák szerinti bontásban mutatja be az Alap eszközeit az adott hónap utolsó napján.

Az alap részvénypozíciói devizák szerint



Az alap részvénypozícióinak szektorok szerinti összetétele



Kockázati mutatók

Szórás	17,75%
Nettó összesített kockázati kitétség	116,43%

A világ főbb tőzszeindexei*

	2012.12.31	2013.01.31	változás
DOW	13104,14	13860,58	5,77%
S&P500	1426,19	1498,11	5,04%
NASDAQ	3019,514	3142,132	4,06%
FTSE	5897,81	6276,88	6,43%
DAX	7612,39	7776,05	2,15%
NIKKEI225	10395,18	11138,66	7,15%

*Az adott index saját devizájában számolva.

Kockázati mutatók értelmezése

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

További fontos információk

Befektetési döntése előtt minden esetben olvassa el az Alap Kiemelt Befektetői Információit, hivatalos Tájékoztatóját és Kezelési Szabályzatát, melyeket az alapok forgalmazási helyein, illetve az Alapkezelőnél lehet beszerezni. Annak ellenére, hogy a jelen kiadványunk pontossága, helyessége érdekében a lehető legteljesebb körültekintéssel jártunk el az Alapkezelő nem tud garanciát vállalni az abban foglaltakért. Az Alapkezelő és annak munkatársai nem vállalnak felelősséget azért az üzleti döntésért, vagy annak valamely következményéért, melyet bármely személy a jelen kiadványban foglaltak alapján hoz.

Raiffeisen Pénzpiaci Alap

Havi Jelentés

a 2013.01.01 - 2013.01.31 időszakra



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

Alap Adatok

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

Stratégia

A Raiffeisen Pénzpiaci Alap a törvényi előírások betartása mellett forrásait elsősorban rövid futamidejű állampapírokba, MNB-kötvényekbe valamint vállalati kötvényekbe fekteti. Az Alap igyekszik kihasználni intézményi befektetői mivoltából eredő előnyöket, így többek között olyan eszközökbe fektet be, melyek mások számára nem érhetőek el és ezeket közvetítí saját befektetői felé. Az Alap alacsony kockázatú befektetést kínál ügyfelei részére, és célja, hogy az általa elért megtérülés meghaladja a bankbetétek és a rövid lejáratú állampapírok hozamát.

Hozamok

év	árfolyam-változás (%)	árfolyam (Ft)	nettó eszközérték (Ft)	bruttó éves hozam (%)	referenciaindex hozam (%)
Az ideai adat év elejétől 2013.01.31-ig tartó időszakra vonatkozik, nem évesített.					
2013	0,57	3,492297	33 751 835 229	0,64	0,60
2012	7,20	3,472562	30 880 256 464	8,08	8,52
2011	6,03	3,239369	29 200 500 918	6,82	5,17
2010	5,75	3,055173	28 717 297 045	6,54	5,53
2009	10,50	2,889171	10 511 536 990	11,32	10,79
2008	7,34	2,614630	7 822 135 314	8,12	8,45
2007	7,06	2,435873	13 957 986 191	7,86	7,67
2006	5,36	2,275215	10 859 042 808	6,84	6,62
2005	7,18	2,159462	27 126 482 862	8,40	8,30
2004	11,43	2,014747	8 243 997 753	12,08	12,10
2003	6,03	1,808049	5 672 614 199		5,99

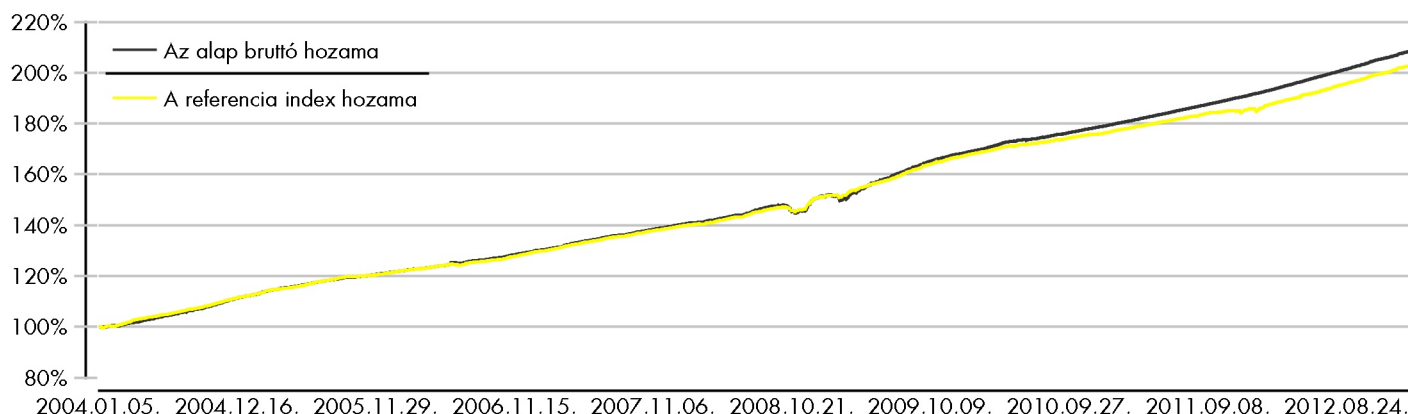
A „bruttó hozam” kifejezés azt jelenti, hogy az alapot terhelő költségeket nem vettük figyelembe a hozam kiszámításánál, így az összehasonlítható a referenciaindex hozamával. Az árfolyamváltozás százalékos mértéke a befektető által elérhető vagyonnövekedést mutatja be, amennyiben a teljes évben megtartotta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

Kiegészítő Információk

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

A Raiffeisen Pénzpiaci Alap „pénzpiaci alap” a BAMOSZ kategorizálása szerint, mely szerint a portfólióban lévő eszközök átlagos hátralévő futamideje a 6 hónapot, az eszközök átlagos hátralévő élettartama a 12 hónapot nem haladhatja meg.

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



Felhívjuk a befektetők figyelmét arra, hogy a jelenlegi szabályozás alapján a befektetési alapokon elért hozam a kamatadó hatálya alá tartozik, és azt a jelenlegi szabályozás alapján 16%-os mértékű adó terheli, amennyiben a befektetési jegyek megvételre 2006. augusztus 31. után történt. Felhívjuk továbbá arra is a figyelmet, hogy a befektetők számlavezetési és egyéb költségek, valamint befektetési jegyek forgalmazása során a vételi, eladási és átváltási jutalék is terheli. A fenti költségek mértékéről a befektetési alap tájékoztatója és a befektetési jegy forgalmazójának kondíciós listája ad pontos tájékoztatást.

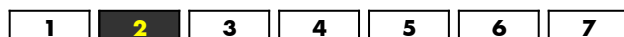
Kockázati Profil

Alacsonyabb kockázat Magasabb kockázat

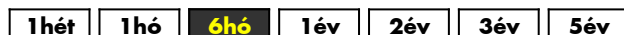


Tipikusan alacsonyabb hozam

Tipikusan magasabb hozam



Ajánlott minimális befektetési időtáv



10%-nál nagyobb arányú eszközök

név	arány (%)
-----	-----------

10%-nál nagyobb arányú kibocsátók

név	arány (%)
-----	-----------

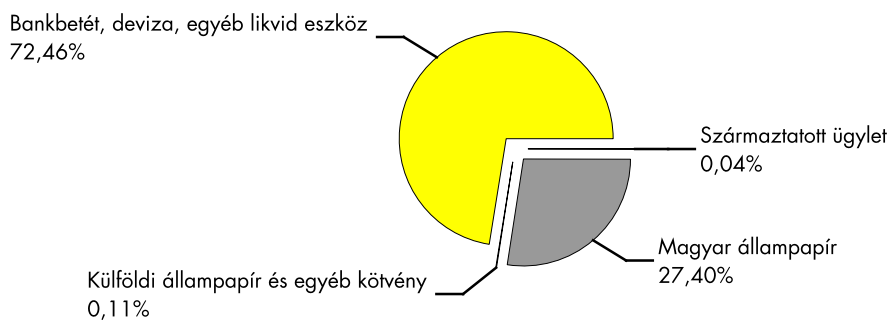
Raiffeisen Bank Zrt. 46,97

Magyar Állam 29,27

Piaci események

Magyarországgal kapcsolatban a makrogazdasági mutatók továbbra sem javulnak érdemlegesen. Az év első hónapjában megjelenő jelentések a korábban vártakhoz képest gyengébb eredményeket hoztak, mind a hazai feldolgozóiparban, amelyet már az autógyártással kapcsolatos beruházások sem tudtak kompenzálni, mind a kiskereskedelemben, illetve az exportteljesítményben is. Egyedül az építőiparban látszott némi javulás a tavalyi év végén. Az ország finanszírozásának szempontjából a napokban fontos bejelentés történt a kormány részéről, hiszen Magyarország dollárkötvény kibocsátási szándékot jelentett be az amerikai értékpapír felügyeletnek, miután az IMF-el kapcsolatos hiteltárgyalásai zátonyra futottak. Az ország adóbesorolása az elmúlt időszakban nem változott, két hitelminősítőnél is a befektetésre nem ajánlott kategóriák közül a legmagasabb szintre van besorolva, míg a Standard & Poor's minősítő cégnél továbbra is eggyel rosszabb az ország osztályzata. Januárban az állampapír hozamok kis volatilitás mellett gyakorlatilag azonos szinten maradtak, hiszen a 6 hónapos magyar állampapírok hozama (5,28%) és az 5 éves magyar állampapírok hozama (5,89%) sem mutatott eltérést a hónap első és utolsó napi értéke között. Emellett a rövid és a hosszú kötvényekből képzett állampapírindexek kis mértékben erősödtek, az RMAX 0,60%-kal, míg a hosszabb papírok MAX indexe 0,61%-kal. A 10 éves lejárat esetén viszont egy kis hozamemelkedést mutatott a piac, hiszen a 10 éves magyar állampapír hozama 6,11%-ról ment fel 6,34%-ig. Közben a Monetáris Tanács januárban újabb 25 bázisponttal mérsékelte az irányadó piaci kamatlábat, ezáltal a jegybanki alapkamat 5,5%-ra csökkent.

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



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

Kockázati mutatók

Szórás	1,41%
Nettó összesített kockázati kitétség	100%

Kockázati mutatók értelmezése

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

További fontos információk

Befektetési döntése előtt minden esetben olvassa el az Alap Kiemelt Befektetői Információit, hivatalos Tájékoztatóját és Kezelési Szabályzatát, melyeket az alapok forgalmazási helyein, illetve az Alapkezelőnél lehet beszerezni. Annak ellenére, hogy a jelen kiadványunk pontossága, helyessége érdekében a lehető legteljesebb körültekintéssel jártunk el az Alapkezelő nem tud garanciát vállalni az abban foglaltakért. Az Alapkezelő és annak munkatársai nem vállalnak felelősséget azért az üzleti döntésért, vagy annak valamely következményéért, melyet bármely személy a jelen kiadványban foglaltak alapján hoz.

Raiffeisen Részvény Alap

Havi Jelentés

a **2013.01.01 - 2013.01.31** időszakra



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

Alap Adatok

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

Stratégia

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

Hozamok

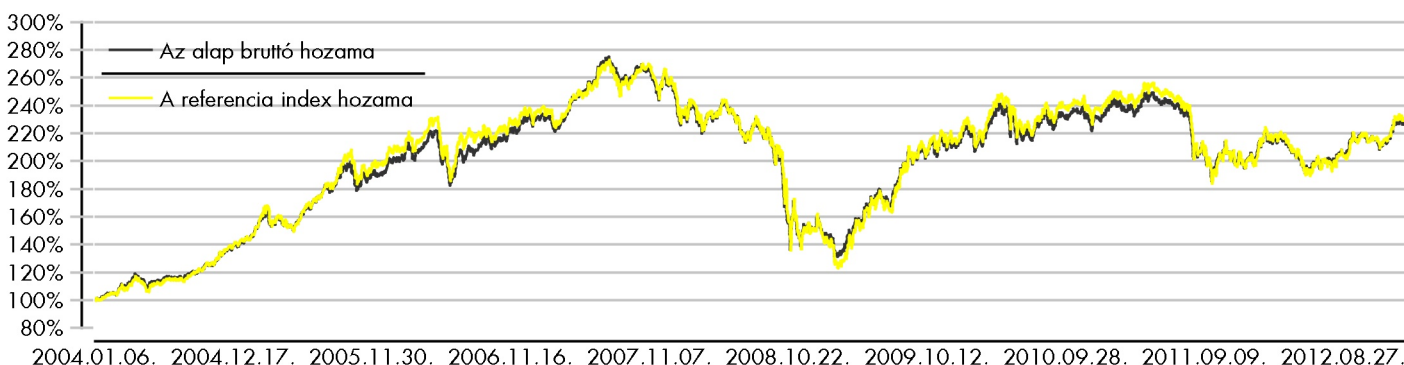
év	árfolyam-változás (%)	árfolyam (Ft)	nettó eszközérték (Ft)	bruttó éves hozam (%)	referenciaindex hozam (%)
Az ideai adat év elejétől 2013.01.31-ig tartó időszakra vonatkozik, nem évesített.					
2013	-0,26	1,972390	2 032 167 767	-0,12	-0,32
2012	9,11	1,977538	2 074 362 107	10,90	13,15
2011	-14,20	1,812402	2 360 219 815	-12,84	-16,33
2010	7,18	2,112308	3 978 077 614	8,87	10,52
2009	38,80	1,970775	4 139 431 942	40,96	44,74
2008	-41,65	1,419852	3 269 759 130	-40,83	-41,84
2007	9,33	2,433468	5 173 733 053	11,01	8,83
2006	17,73	2,225734	3 794 957 174	20,06	19,17
2005	34,00	1,890598	2 736 232 336	37,18	39,09
2004	37,17	1,410882	1 520 435 378	40,78	43,55
2003	10,01	1,028546	988 688 841		7,73

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

Kiegészítő Információk

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

Az alapnak és referencia indexének bruttó árfolyama



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

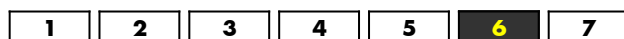
Kockázati Profil

Alacsonyabb kockázat Magasabb kockázat

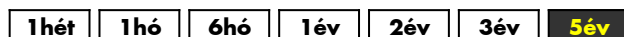


Tipikusan alacsonyabb hozam

Tipikusan magasabb hozam



Ajánlott minimális befektetési időtáv



A portfólió 5 legnagyobb arányú eleme

név	arány (%)
MOL részvény	12,00
OTP Bank részvény	10,84
ERSTE BANK	6,95
Richter Gedeon részvény	6,37
KGHM - PLKGHM000017	5,88

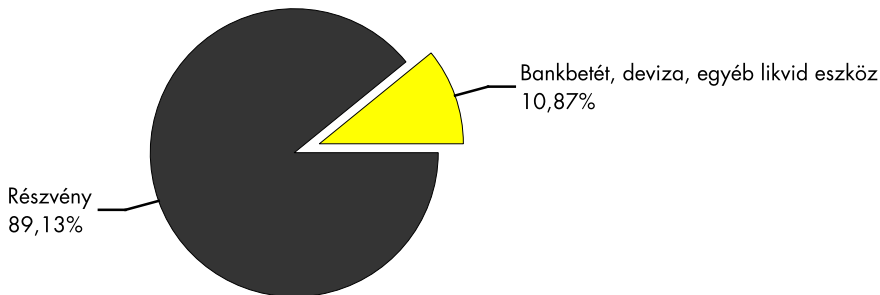
Piaci események

Januárban folytatódott a decemberi trend, ami tulajdonképpen a részvénypiacok emelkedését takarja csak. Valószínűleg a több éves bikapiacról lemaradt intézmények és kisbefektetők rétegei is vásárlásokba kezdtek, ami középtávon inkább rossz ómen a részvénypiacok jövőbeni teljesítményére vonatkozóan. Említésre méltónak nevezhető például az Apple részvényének vesszőfutása. Az elmúlt évek legnagyobb kedvence méretes esést tud már maga mögött, amit a jelentősen megnövekedett verseny profitromboló hatása és a növekedési, eladási dinamika erőteljes lelassulása magyaráz. A várakozásokkal egybecsengően január elején az Egyesült Államokban confirmálták a demokraták és a republikánusok a fiskális problémák tavaszi hónapokra való eltolását. Magyarország az év elején devizakötvény kibocsátásra készül, ami várhatóan sikeres lesz tekintve a nemzetközi piaci hangulatot és a feltörekvő piacokra folyamatosan áramló tőke mennyiségét.

Forintban tekintve a régiós CETOP20 index esett -3,33%-ot. Legrosszabbul a régióban a lengyel tőzsdeindex teljesített (WIG20 -5,75%), a csehek (PX index) -3,35%, míg kisebb meglepetésre a magyar BUX szépen ralizott, +6,57% januárban.

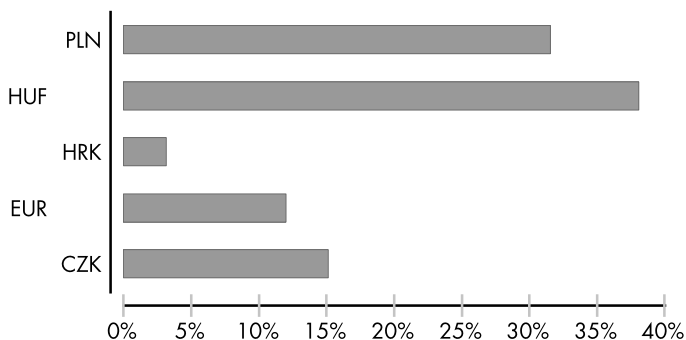
A magyar blue-chipek mind sikeres hónapot tudtak zárni, ugyanis a főbb részvények emelkedtek: OTP +11,64%, a Richter +8,53%, míg a MOL +4,56% és a Magyar Telekom +2,64%. Az euró árfolyama 291,29-ről 292,40-re változott januárban. Az amerikai dollár gyengült a forinthez képest, hiszen 220,93-ról 215,60-ra esett az árfolyama a bankközi piacon. A Magyar Nemzeti Bank Monetáris Tanácsa nem ijedt meg a forint év végi gyengeségétől és újabb 25 bázispontos kamatsökkentést szavazott meg január végén, így az irányadó kamatszint 5,50 százalékra süllyedt.

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



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

Az alap részvénypozíciói devizák szerint



Az alap részvénypozícióinak szektorok szerinti összetétele



Kockázati mutatók

Szórás	23,18%
Nettó összesített kockázati kitétség	100%

Kockázati mutatók értelmezése

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

További fontos információk

Befektetési döntése előtt minden esetben olvassa el az Alap Kiemelt Befektetői Információit, hivatalos Tájékoztatóját és Kezelési Szabályzatát, melyeket az alapok forgalmazási helyein, illetve az Alapkezelőnél lehet beszerezni. Annak ellenére, hogy a jelen kiadványunk pontossága, helyessége érdekében a lehető legteljesebb körültekintéssel jártunk el az Alapkezelő nem tud garanciát vállalni az abban foglaltakért. Az Alapkezelő és annak munkatársai nem vállalnak felelősséget azért az üzleti döntésért, vagy annak valamely következményéért, melyet bármely személy a jelen kiadványban foglaltak alapján hoz.

Alap Adatok

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

Stratégia

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

Hozamok

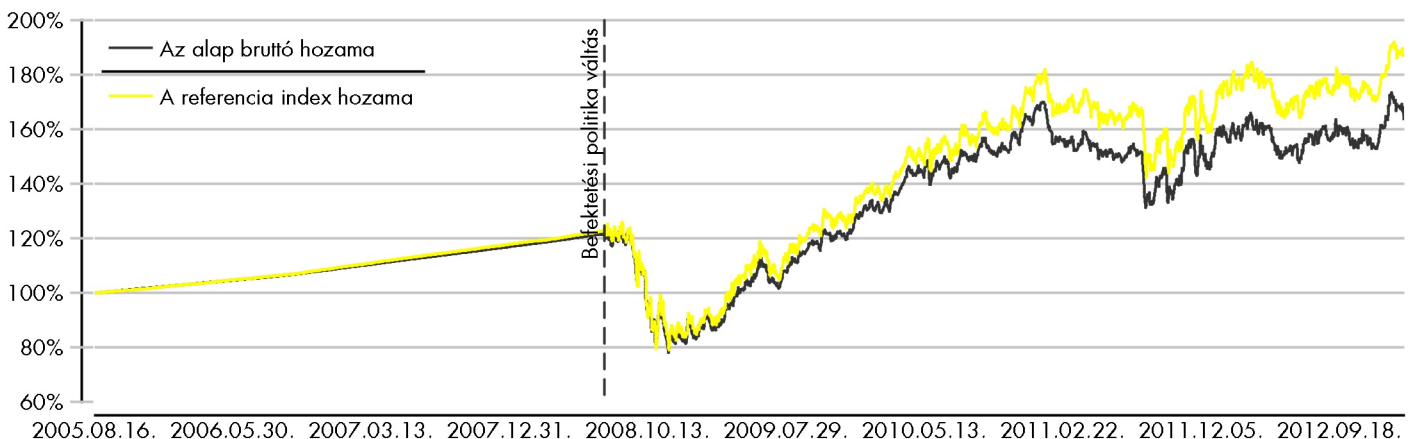
év	árfolyam-változás (%)	árfolyam (Ft)	nettó eszközérték (Ft)	bruttó éves hozam (%)	referenciaindex hozam (%)
Az ideai adat év elejétől 2013.01.31-ig tartó időszakra vonatkozik, nem évesített.					
2013	-2,94	1,518633	390 310 297	-2,86	-2,73
2012	9,55	1,564682	417 265 170	10,57	11,98
2011	-10,24	1,428248	1 562 388 483	-9,56	-5,74
2010	30,05	1,591140	1 893 932 540	31,13	32,18
2009	56,27	1,223514	801 728 699	57,54	58,64
2008	-31,03	0,782935	499 488 126	-30,29	-27,92
2007	6,26	1,135259	839 150 352	7,48	7,89
2006	5,05	1,068397	2 069 660 634	6,47	6,92
2005	1,65	1,017028	2 844 606 573	2,29	2,39

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

Kiegészítő Információk

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

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



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

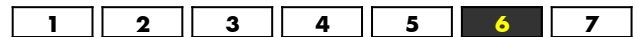
Kockázati Profil

Alacsonyabb kockázat Magasabb kockázat

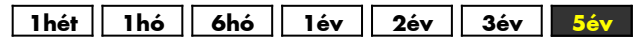


Tipikusan alacsonyabb hozam

Tipikusan magasabb hozam



Ajánlott minimális befektetési időtáv



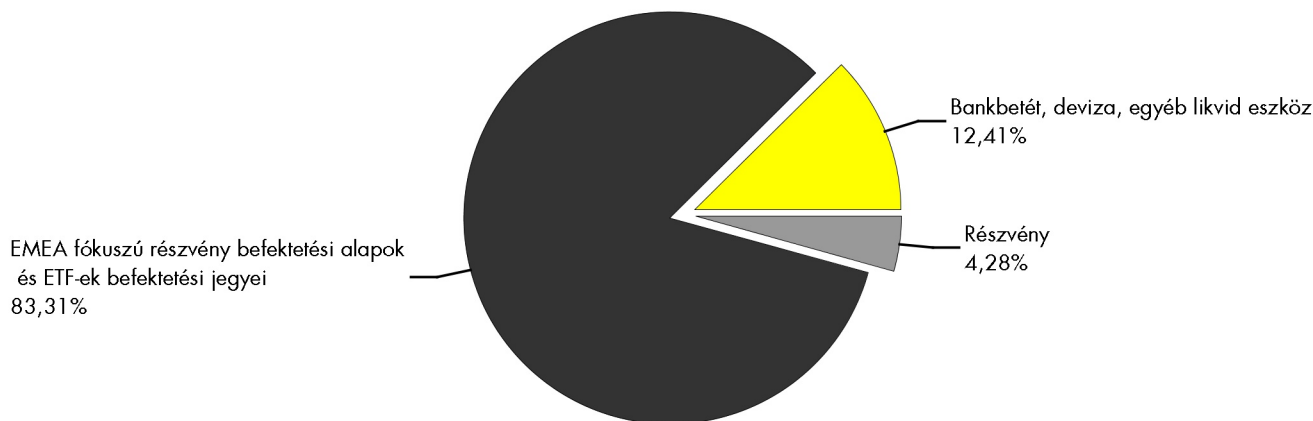
10%-nál nagyobb arányú eszközök

név	arány (%)
HSBC MSCI SOUTH AFRICA ETF	19,15
ISHARES RUSSIA CAP	18,99
ISHARES MSCI SOUTH AFRICA IDX	16,12
DB X-TR MSCI RUSSIA	12,77

Piaci események

Januárban folytatódott a decemberi trend, ami tulajdonképpen a részvénypiacok emelkedését takarja csak. Valószínűleg a több éves bikapiacról lemaradt intézmények és kisbefektetők rétegei is vásárlásokba kezdtek, ami középtávon inkább rossz ómen a részvénypiacok jövőbeni teljesítményére vonatkozóan. Említésre méltónak nevezhető például az Apple részvényének vészőfutása. Az elmúlt évek legnagyobb kedvence méretes esést tud már maga mögött, amit a jelentősen megnövekedett verseny profitromboló hatása és a növekedési, eladási dinamika erőteljes lelassulása magyaráz. A várakozásokkal egybecsengően január elején az Egyesült Államokban confirmálták a demokraták és a republikánusok a fiskális problémák tavaszi hónapokra való eltolását. Januárban a legfontosabb EMEA célpiacok teljesítményei (forintban tekintve): Dél-Afrika -7,79%, Lengyelország -5,15%, Törökország -0,53%, Oroszország +3,86%. A benchmarként használt MSCI EMEA index -3,10% változott forintban számolva januárban. Az euró árfolyama 291,29-ről 292,40-re változott januárban. Az amerikai dollár gyengült a forinthez képest, hiszen 220,93-ról 215,60-ra esett az árfolyama a bankközi piacon. A Magyar Nemzeti Bank Monetáris Tanácsa nem ijedt meg a forint év végi gyengeségétől és újabb 25 bázispontos kamatsökkentést szavazott meg január végén, így az irányadó kamatszint 5,50 százalékra süllyedt.

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



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

Kockázati mutatók

Szórás	21,55%
Nettó összesített kockázati kitétség	100%

Kockázati mutatók értelmezése

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

További fontos információk

Befektetési döntése előtt minden esetben olvassa el az Alap Kiemelt Befektetői Információit, hivatalos Tájékoztatóját és Kezelési Szabályzatát, melyeket az alapok forgalmazási helyein, illetve az Alapkezelőnél lehet beszerezni. Annak ellenére, hogy a jelen kiadványunk pontossága, helyessége érdekében a lehető legteljesebb körültekintéssel jártunk el az Alapkezelő nem tud garanciát vállalni az abban foglaltakért. Az Alapkezelő és annak munkatársai nem vállalnak felelősséget azért az üzleti döntésért, vagy annak valamely következményéért, melyet bármely személy a jelen kiadványban foglaltak alapján hoz.

Alap Adatok

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

Stratégia

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

Hozamok

év	árfolyam-változás (%)	árfolyam (Ft)	nettó eszközérték (Ft)
Az ideai adat év elejétől 2013.01.31-ig tartó időszakra vonatkozik, nem évesített.			
2013	0,50	1,355399	393 370 737
2012	6,97	1,348589	315 085 171
2011	-1,27	1,260712	921 202 632
2010	2,29	1,276987	677 099 624
2009	7,15	1,248384	1 397 397 121
2008	-3,80	1,165030	1 530 118 407
2007	7,05	1,211015	2 229 647 428
2006	9,05	1,131276	1 766 444 655
2005	3,68	1,037356	859 680 385

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

Kockázati Profil

Alacsonyabb kockázat Magasabb kockázat



Tipikusan alacsonyabb hozam Tipikusan magasabb hozam

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

Ajánlott minimális befektetési időtáv

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

10%-nál nagyobb arányú eszközök

név	arány (%)
D131113	28,06
REP OF HUNGARY 4.50 EUR	26,28
D140108	25,41

10%-nál nagyobb arányú kibocsátók

név	arány (%)
Magyar Állam	82,39

Kiegészítő Információk

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

Az alap árfolyama, viszonyítási pont: 2005.08.15



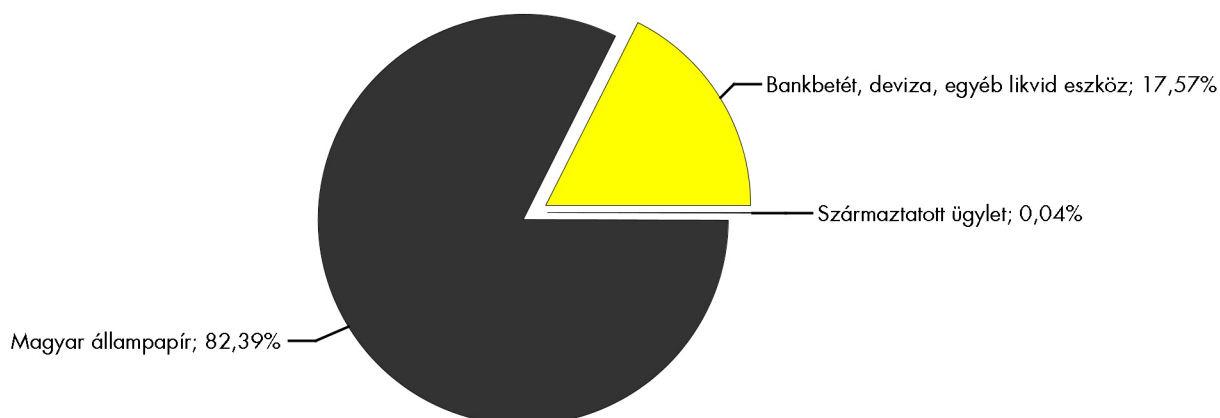
Felhívjuk a befektetők figyelmét arra, hogy a jelenlegi szabályozás alapján a befektetési alapokon elért hozam a kamatadó hatálya alá tartozik, és azt a jelenlegi szabályozás alapján 16%-os mértékű adó terheli, amennyiben a befektetési jegyek megvétele 2006. augusztus 31. után történt. Felhívjuk továbbá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

Piaci események

Magyarországgal kapcsolatban a makrogazdasági mutatók továbbra sem javulnak érdemlegesen. Az év első hónapjában megjelenő jelentések a korábban vártakhoz képest gyengébb eredményeket hoztak, mind a hazai feldolgozóiparban, amelyet már az autógyártással kapcsolatos beruházások sem tudtak kompenzálni, mind a kiskereskedelemben, illetve az exportteljesítményben is. Egyedül az építőiparban látszott némi javulás a tavalyi év végén. Az ország finanszírozásának szempontjából a napokban fontos bejelentés történt a kormány részéről, hiszen Magyarország dollárkötvény kibocsátási szándékot jelentett be az amerikai értékpapír felügyeletnek, miután az IMF-el kapcsolatos hiteltárgyalásai zátonyra futtak. Az ország adóbsorolása az elmúlt időszakban nem változott, két hitelminősítőnél is a befektetésre nem ajánlott kategóriák közül a legmagasabb szintre van besorolva, míg a Standard & Poor's minősítő cégnél továbbra is egyel rosszabb az ország osztályzata. Januárban az állampapír hozamok kis volatilitás mellett gyakorlatilag azonos szinten maradtak, hiszen a 6 hónapos magyar állampapírok hozama (5,28%) és az 5 éves magyar állampapírok hozama (5,89%) sem mutatott eltérést a hónap első és utolsó napi értéke között. Emellett a rövid és a hosszú kötvényekből képzett állampapírindexek kis mértékben erősödtek, az RMAX 0,60%-kal, míg a hosszabb papírok MAX indexe 0,61%-kal. A 10 éves lejárat esetén viszont egy kis hozamemelkedést mutatott a piac, hiszen a 10 éves magyar állampapír hozama 6,11%-ról ment fel 6,34%-ig. Közben a Monetáris Tanács januárban újabb 25 bázisponttal mérsékelte az irányadó piaci kamatlábat, ezáltal a jegybanki alapkamat 5,5%-ra csökkent.

A globális tőkepiacokon januárban folytatódott a decemberi trend, ami tulajdonképpen a részvénytőkepiacok emelkedését takarja csak. A várakozásokkal egybeesően január elején az Egyesült Államokban konfirmálták a demokraták és a republikánusok a fiskális problémák tavaszi hónapokra való eltolását. Forintban tekintve a német DAX 2,54%-ot emelkedett, az S&P 500 felülteljesített, januárban 4,25%-ot nöött. A globális MSCI World index szépen emelkedett 3,37%-ot az év első hónapjában.

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



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

Kockázati mutatók

Szórás	6,37%
Nettó összesített kockázati kitétség	100,78%

Kockázati mutatók értelmezése

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

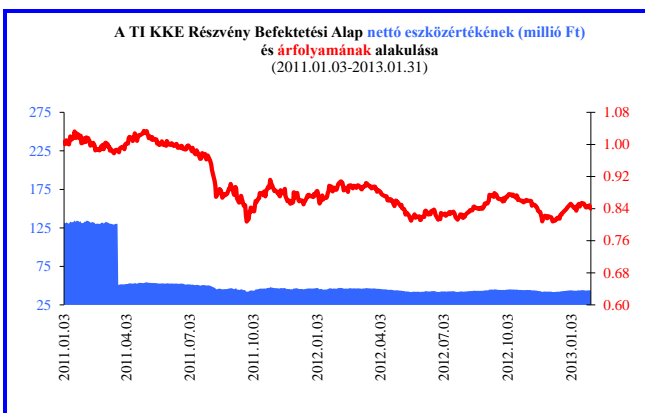
További fontos információk

Befektetési döntése előtt minden esetben olvassa el az Alap Kiemelt Befektetői Információit, hivatalos Tájékoztatóját és Kezelési Szabályzatát, melyeket az alapok forgalmazási helyein, illetve az Alapkezelőnél lehet beszerezni. Annak ellenére, hogy a jelen kiadványunk pontossága, helyessége érdekében a lehető legteljesebb körültekintéssel jártunk el az Alapkezelő nem tud garanciát vállalni az abban foglaltakért. Az Alapkezelő és annak munkatársai nem vállalnak felelősséget azért az üzleti döntésért, vagy annak valamely következményéért, melyet bármely személy a jelen kiadványban foglaltak alapján hoz.

Alapadatok

Alapkezelő:Takarék Alapkezelő Zrt.
 Letétkezelő:Magyar Takarékszövetkezeti Bank Zrt.
 Vezető forgalmazó:Magyar Takarékszövetkezeti Bank Zrt.
 Kibocsátás időpontja:2008.02.29
 Nyilvántartásba vételi szám¹:1111-262
 ISIN kód:HU0000706197
 Benchmark:80% CETOP 20 Index + 20% RMAX Index
 BAMOSZ kategória:részvényalap
 Saját tőke / Nettó eszközérték (2013.01.31.):43 668 680 Ft
 Egy jegyre jutó nettó eszközérték (2013.01.31.):0,840344 Ft

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



Javasolt tartási idő, kockázati besorolás

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

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

Befektetési politika

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

Az elmúlt időszak eseményei

Januárban a régiós részvényi piacok a magyar részvények kivételével nyomás alá kerültek. Az Alap teljesítménye tekintetében ez 3,3%-os esést jelentett januárban az alap referencia hozamának 80%-os súlyát adó CETOP20 indexben, forintban számolva. Az Alap részvény-kitettségeinek súlyát a befektetési politika által előírt határokon belül, átlagosan 82-83 százalékos súlyon tartottuk. A portfólió defenzív jellege miatt a portfólió teljesítménye meghaladja a referencia index hozamát.

Az alap hozamának bemutatása

Időszak	Takarék Invest KKE Rv Befektetési Alap Nominális NETTÓ ² hozam	Referencia Index bruttó hozama
2008 ³	-21.87%	-19.93%
2009	16.76%	44.01%
2010	9.42%	15.24%
2011	-12.36%	-17.30%
2012	-3.44%	15.34%
2013 ³	-0.26%	-2.54%
Indulástól	-3.43%	3.14%
Az elmúlt egy évben	-5.39%	6.47%

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

A portfólió összetétele

2013. január 31.	Összeg / Érték (Ft)	A NEÉ százalékában (%)
Kötelezettségek	-2,032,751	-4.65%
Hitelállomány	0	0.00%
Költségek	-553,023	-1.27%
Egyéb kötelezettség	-1,479,728	-3.39%
Eszközök	45,701,431	104.65%
Folyószámla, készpénz	783,363	1.79%
Egyéb követelés	0	0.00%
Lekötött bankbetét	0	0.00%
Hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok	8,973,008	20.55%
Diszkontkincstárjegyek	0	0.00%
MNB kötvények	7,493,280	17.16%
Államkötvények	1,479,728	3.39%
A Magyar Állam által garantált	0	0.00%
Jelzáloglevelek	0	0.00%
Részvények	35,945,060	82.31%
Kollektív befektetési értékpapírok	0	0.00%
Nem árfolyamkockázat csökkentésére kötött származtatott ügyletek	0	0.00%
Határidős ügyletekkel fedezett részvényvásárlás	0	0.00%
Nettó eszközérték (saját tőke)	43,668,680	100.00%
Származékos ügyletek aránya	0.00%	
Nettó korrekciós tőkeáttétel	77.81%	
10 százaléknál magasabb részarányt képviselő eszközök: MNB130206, CEZ részvény, Unipetrol részvény, OTP Bank részvény		

Alapadatok

Alapkezelő: TakaréK Alapkezelő Zrt¹.
 Letétkezelő: Magyar Takarékszövetkezeti Bank Zrt.
 Vezető forgalmazó: Magyar Takarékszövetkezeti Bank Zrt.
 Kibocsátás időpontja: 2000.01.06
 Nyilvántartásba vételi szám²: 1111-37
 ISIN kód: HU0000702857
 Benchmark: 100% MAX index
 BAMOSZ kategória: hosszú kötvényalap
 Saját tőke / Nettó eszközérték (2013.01.31.) 1 044 456 587 Ft
 Egy jegyre jutó nettó eszközérték (2013.01.31.) 2,219188 Ft

Javasolt tartási idő, kockázati besorolás

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

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

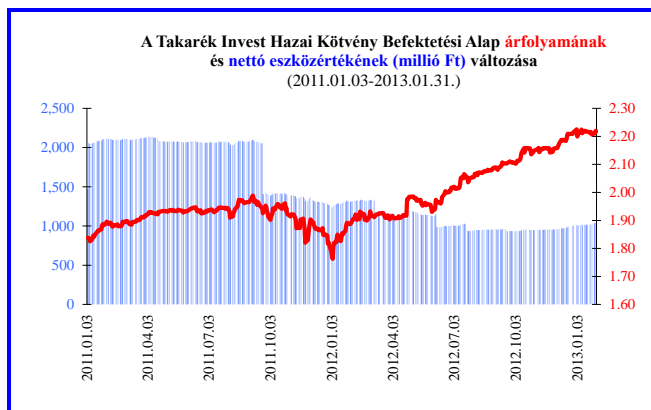
Befektetési politika

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

Az elmúlt időszak eseményei

A kiszámíthatatlan inflációs folyamatok, a költségvetési hiány és az új jegybank elnök körüli bizonytalanságok mellett a külföldiek kezében lévő állampapír állomány stagnált januárban. A kiszámíthatatlan hazai gazdaságpolitika ellenére a laza nemzetközi monetáris politika által fűtött kockázatvállalási hajlandóság várhatóan a 2013-as év folyamán is erőteljesen befolyásolja a hazai kötvények hozamának alakulását pozitív irányba. Február és március folyamán az új jegybank elnök személye és az általa képviselt monetáris politika határozhatja meg a kötvények és forint árfolyamának alakulását akár nemzetközi hangulat alakulásával ellentétesen is.

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



Az alap hozamának bemutatása

Időszak	Takarék Invest Hazai Kötvény Befektetési Alap Éves Nominális NETTÓ ³ hozam	Referencia Index bruttó hozama
2000 ⁴	7.67%	11.09%
2001	10.92%	11.21%
2002	5.81%	9.98%
2003	-2.39%	4.76%
2004	10.84%	12.43%
2005	7.26%	8.41%
2006	5.73%	6.65%
2007	6.08%	7.36%
2008	3.03%	7.17%
2009	0.25%	9.12%
2010	5.98%	6.40%
2011	-1.13%	1.64%
2012	22.18%	21.90%
2013 ⁴	0.21%	0.61%
Az elmúlt egy évben	17.50%	18.86%
Indulástól	6.14%	8.98%

⁴ Nem teljes év, éven belül a hozamértékek nem évesítettek.

A portfólió összetétele

2013. január 31.	Összeg / Érték (Ft)	A NEÉ százalékában (%)
Kötelezettségek	-65,839,568	-6.30%
Hitelállomány	0	0.00%
Költségek	-1,718,043	-0.16%
Egyéb kötelezettség	-64,121,525	-6.14%
Eszközök	1,110,296,155	106.30%
Folyószámla, készpénz	1,175,290	0.11%
Egyéb követelés	0	0.00%
Lekötött bankbetét	0	0.00%
Hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok	1,109,120,865	106.19%
Diszkontkincstárjegyek	205,485,638	19.67%
MNB kötvények	36,373,428	3.48%
Államkötvények	792,896,047	75.91%
A Magyar Állam által garantált		
egyéb kötvények	74,365,752	7.12%
Jelzáloglevelek	0	0.00%
Kollektív befektetési értékpapírok	0	0.00%
Nem árfolyamkockázat csökkentésére kötött származtatott ügyletek	0	0.00%
Nettó eszközérték (saját tőke)	1,044,456,587	100.00%
Származtatott ügyletek aránya		0.00%
Nettó korrekciós tőkeáttétel		21.84%
10 százaléknál magasabb részarányt képviselő eszközök: 2017/A, 2019/A, 2017/B		