

Havi portfóliójelentés: 2017.07.31

ISIN kód: HU0000701693

A befektetési alap összesített és egy jegyre jutó nettó eszközértéke

Nettó eszközérték (HUF): 40,167,927,292

Árfolyam (HUF/DB): 8.111111

A befektetési alap portfóliójának bemutatása:

| | |
|---|----------|
| Diszkont kincstárjegyek és MNB-kötvények | 27.91 % |
| Egyéb kötvények | 0.19 % |
| Jelzáloglevelek | 0.00 % |
| Külföldi kibocsátású állampapírok | 6.22 % |
| Külföldi kibocsátású egyéb kötvények | 0.00 % |
| Külföldi kibocsátású jelzáloglevelek | 0.00 % |
| Külföldi kibocsátású részvények | 24.37 % |
| Külföldi kibocsátású vállalati kötvények | 1.18 % |
| Likvid eszközök (azonnali fizetőképességhez) | 6.64 % |
| Magyar államkötvények | 25.25 % |
| Magyar részvények | 6.31 % |
| Nem nyilvános vagy zárt végu kollektív befektetési értékpapírok | 0.00 % |
| Nyilvános nyíltvégu kollektív befektetési értékpapírok | 1.82 % |
| Származtatott ügyletek eredménye | 0.11 % |
| Vállalati kötvények | 0.00 % |
| Nettó eszközérték | 100.00 % |

A portfólióban 10 százaléknál magasabb részarányt képviselő eszközök:

Nettó összesített kockázati kitétség (tőkeáttétel) mértéke: 100%

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

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

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

Jogi nyilatkozat

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

Havi portfóliójelentés: 2017.07.31

ISIN kód: HU0000715180

A befektetési alap összesített és egy jegyre jutó nettó eszközértéke

Nettó eszközérték (HUF): 1,849,305,446

Árfolyam (HUF/DB): 1.159024

A befektetési alap portfóliójának bemutatása:

| | |
|---|----------|
| Diszkont kincstárjegyek és MNB-kötvények | 43.56 % |
| Egyéb kötvények | 0.00 % |
| Jelzáloglevelek | 0.00 % |
| Külföldi kibocsátású állampapírok | 0.30 % |
| Külföldi kibocsátású egyéb kötvények | 0.00 % |
| Külföldi kibocsátású jelzáloglevelek | 0.00 % |
| Külföldi kibocsátású részvények | 40.16 % |
| Külföldi kibocsátású vállalati kötvények | 0.40 % |
| Likvid eszközök (azonnali fizetőképességhez) | -8.21 % |
| Magyar államkötvények | 9.36 % |
| Magyar részvények | 10.82 % |
| Nem nyilvános vagy zárt végu kollektív befektetési értékpapírok | 0.00 % |
| Nyilvános nyíltvégu kollektív befektetési értékpapírok | 3.31 % |
| Származtatott ügyletek eredménye | 0.30 % |
| Vállalati kötvények | 0.00 % |
| Nettó eszközérték | 100.00 % |

A portfólióban 10 százaléknál magasabb részarányt képviselő eszközök:

D170802 [HU0000521539]

Nettó összesített kockázati kitétség (tőkeáttétel) mértéke: 101%

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

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

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

Jogi nyilatkozat

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

Havi portfóliójelentés: 2017.07.31

ISIN kód: HU0000705702

A befektetési alap összesített és egy jegyre jutó nettó eszközértéke

Nettó eszközérték (HUF): 80,711,400,694

Árfolyam (HUF/DB): 1.899161

A befektetési alap portfóliójának bemutatása:

| | |
|---|----------|
| Diszkont kincstárjegyek és MNB-kötvények | 11.05 % |
| Egyéb kötvények | 2.04 % |
| Jelzáloglevelek | 0.00 % |
| Külföldi kibocsátású állampapírok | 26.80 % |
| Külföldi kibocsátású egyéb kötvények | 0.00 % |
| Külföldi kibocsátású jelzáloglevelek | 0.00 % |
| Külföldi kibocsátású részvények | 31.34 % |
| Külföldi kibocsátású vállalati kötvények | 4.40 % |
| Likvid eszközök (azonnali fizetőképességhez) | 9.35 % |
| Magyar államkötvények | 4.43 % |
| Magyar részvények | 4.27 % |
| Nem nyilvános vagy zárt végu kollektív befektetési értékpapírok | 0.99 % |
| Nyilvános nyíltvégu kollektív befektetési értékpapírok | 6.58 % |
| Származtatott ügyletek eredménye | -1.25 % |
| Vállalati kötvények | 0.00 % |
| Nettó eszközérték | 100.00 % |

A portfólióban 10 százaléknál magasabb részarányt képviselő eszközök:

CZECH REP T-BILL 2017/09/29 [CZ0001005086]

Nettó összesített kockázati kitétség (tőkeáttétel) mértéke: 231%

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

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

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

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

Jogi nyilatkozat

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

Havi portfóliójelentés: 2017.07.31

ISIN kód: HU0000702030

A befektetési alap összesített és egy jegyre jutó nettó eszközértéke

Nettó eszközérték (HUF): 7,980,227,185

Árfolyam (HUF/DB): 3.497760

A befektetési alap portfóliójának bemutatása:

| | |
|---|----------|
| Diszkont kincstárjegyek és MNB-kötvények | 3.73 % |
| Egyéb kötvények | 0.56 % |
| Jelzáloglevelek | 0.00 % |
| Külföldi kibocsátású állampapírok | 2.10 % |
| Külföldi kibocsátású egyéb kötvények | 0.00 % |
| Külföldi kibocsátású jelzáloglevelek | 0.00 % |
| Külföldi kibocsátású részvények | 0.00 % |
| Külföldi kibocsátású vállalati kötvények | 1.01 % |
| Likvid eszközök (azonnali fizetőképességhez) | -3.08 % |
| Magyar államkötvények | 95.62 % |
| Magyar részvények | 0.00 % |
| Nem nyilvános vagy zárt végu kollektív befektetési értékpapírok | 0.00 % |
| Nyilvános nyíltvégu kollektív befektetési értékpapírok | 0.00 % |
| Származtatott ügyletek eredménye | 0.06 % |
| Vállalati kötvények | 0.00 % |
| Nettó eszközérték | 100.00 % |

A portfólióban 10 százaléknál magasabb részarányt képviselő eszközök:

MÁK 2022/A [HU0000402524], MÁK 2023/A [HU0000402383], MÁK 2024/B [HU0000403068]

Nettó összesített kockázati kitétség (tőkeáttétel) mértéke: 100%

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

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

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

Jogi nyilatkozat

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

Havi portfóliójelentés: 2017.07.31

ISIN kód: HU0000702295

A befektetési alap összesített és egy jegyre jutó nettó eszközértéke

Nettó eszközérték (HUF): 11,440,477,773

Árfolyam (HUF/DB): 2.432152

A befektetési alap portfóliójának bemutatása:

| | |
|---|----------|
| Diszkont kincstárjegyek és MNB-kötvények | 0.66 % |
| Egyéb kötvények | 0.00 % |
| Jelzáloglevelek | 0.00 % |
| Külföldi kibocsátású állampapírok | 0.00 % |
| Külföldi kibocsátású egyéb kötvények | 0.00 % |
| Külföldi kibocsátású jelzáloglevelek | 0.00 % |
| Külföldi kibocsátású részvények | 4.98 % |
| Külföldi kibocsátású vállalati kötvények | 0.00 % |
| Likvid eszközök (azonnali fizetőképességhez) | -1.34 % |
| Magyar államkötvények | 0.00 % |
| Magyar részvények | 0.31 % |
| Nem nyilvános vagy zárt végu kollektív befektetési értékpapírok | 2.67 % |
| Nyilvános nyíltvégu kollektív befektetési értékpapírok | 92.70 % |
| Származtatott ügyletek eredménye | 0.02 % |
| Vállalati kötvények | 0.00 % |
| Nettó eszközérték | 100.00 % |

A portfólióban 10 százaléknál magasabb részarányt képviselő eszközök:

SPDR [US78462F1030]

Nettó összesített kockázati kitettség (tőkeáttétel) mértéke: 100%

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

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

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

Jogi nyilatkozat

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

Havi portfóliójelentés: 2017.07.31

ISIN kód: HU0000701487

A befektetési alap összesített és egy jegyre jutó nettó eszközértéke

Nettó eszközérték (HUF): 337,459,799

Árfolyam (HUF/DB): 2.491833

A befektetési alap portfóliójának bemutatása:

| | |
|---|----------|
| Diszkont kincstárjegyek és MNB-kötvények | 103.73 % |
| Egyéb kötvények | 0.00 % |
| Jelzáloglevelek | 0.00 % |
| Külföldi kibocsátású állampapírok | 0.00 % |
| Külföldi kibocsátású egyéb kötvények | 0.00 % |
| Külföldi kibocsátású jelzáloglevelek | 0.00 % |
| Külföldi kibocsátású részvények | 0.00 % |
| Külföldi kibocsátású vállalati kötvények | 0.00 % |
| Likvid eszközök (azonnali fizetőképességhez) | -3.73 % |
| Magyar államkötvények | 0.00 % |
| Magyar részvények | 0.00 % |
| Nem nyilvános vagy zárt végu kollektív befektetési értékpapírok | 0.00 % |
| Nyilvános nyíltvégu kollektív befektetési értékpapírok | 0.00 % |
| Származtatott ügyletek eredménye | 0.00 % |
| Vállalati kötvények | 0.00 % |
| Nettó eszközérték | 100.00 % |

A portfólióban 10 százaléknál magasabb részarányt képviselő eszközök:

D170802 [HU0000521539], D170809 [HU0000521547], D170816 [HU0000521554], D171025 [HU0000521281]

Nettó összesített kockázati kitétség (tőkeáttétel) mértéke: 100%

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

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

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

Jogi nyilatkozat

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

Havi portfóliójelentés: 2017.07.31

ISIN kód: HU0000702022

A befektetési alap összesített és egy jegyre jutó nettó eszközértéke

Nettó eszközérték (HUF): 24,273,353,291

Árfolyam (HUF/DB): 8.307836

A befektetési alap portfóliójának bemutatása:

| | |
|---|----------|
| Diszkont kincstárjegyek és MNB-kötvények | 8.10 % |
| Egyéb kötvények | 0.00 % |
| Jelzáloglevelek | 0.00 % |
| Külföldi kibocsátású állampapírok | 4.61 % |
| Külföldi kibocsátású egyéb kötvények | 0.00 % |
| Külföldi kibocsátású jelzáloglevelek | 0.00 % |
| Külföldi kibocsátású részvények | 61.70 % |
| Külföldi kibocsátású vállalati kötvények | 1.03 % |
| Likvid eszközök (azonnali fizetőképességhez) | 4.32 % |
| Magyar államkötvények | 1.38 % |
| Magyar részvények | 15.97 % |
| Nem nyilvános vagy zárt végu kollektív befektetési értékpapírok | 0.00 % |
| Nyilvános nyíltvégu kollektív befektetési értékpapírok | 2.43 % |
| Származtatott ügyletek eredménye | 0.46 % |
| Vállalati kötvények | 0.00 % |
| Nettó eszközérték | 100.00 % |

A portfólióban 10 százaléknál magasabb részarányt képviselő eszközök:

Nettó összesített kockázati kitétség (tőkeáttétel) mértéke: 100%

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

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

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

Jogi nyilatkozat

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

Havi portfóliójelentés: 2017.07.31

ISIN kód: HU0000701685

A befektetési alap összesített és egy jegyre jutó nettó eszközértéke

Nettó eszközérték (HUF): 14,628,368,757

Árfolyam (HUF/DB): 4.308262

A befektetési alap portfóliójának bemutatása:

| | |
|---|----------|
| Diszkont kincstárjegyek és MNB-kötvények | 39.67 % |
| Egyéb kötvények | 0.00 % |
| Jelzáloglevelek | 0.00 % |
| Külföldi kibocsátású állampapírok | 0.00 % |
| Külföldi kibocsátású egyéb kötvények | 0.00 % |
| Külföldi kibocsátású jelzáloglevelek | 0.00 % |
| Külföldi kibocsátású részvények | 0.00 % |
| Külföldi kibocsátású vállalati kötvények | 0.00 % |
| Likvid eszközök (azonnali fizetőképességhez) | -0.08 % |
| Magyar államkötvények | 60.57 % |
| Magyar részvények | 0.00 % |
| Nem nyilvános vagy zárt végu kollektív befektetési értékpapírok | 0.00 % |
| Nyilvános nyíltvégu kollektív befektetési értékpapírok | 0.00 % |
| Származtatott ügyletek eredménye | -0.16 % |
| Vállalati kötvények | 0.00 % |
| Nettó eszközérték | 100.00 % |

A portfólióban 10 százaléknál magasabb részarányt képviselő eszközök:

D180228 [HU0000521448], MÁK 2020/O [HU0000402847], MÁK 2020/P [HU0000402888], MÁK 2024/B [HU0000403068]

Nettó összesített kockázati kitettség (tőkeáttétel) mértéke: 100%

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

http://www.privatvagyonkezeles.hu/images/alapok/kiid/rovid_kotveny.pdfFelelős kiadó: Concorde Alapkezelő Zrt.
Cím: 1123 Budapest, Alkotás utca 50.
Honlap: www.concordealapkezeles.hu
E-mail: kapcsolat@concordealapkezeles.hu
Telefon: +36 1 803 8899
Tevékenységi engedély száma: III/100.024-4/2002

Jogi nyilatkozat

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

Havi portfóliójelentés: 2017.07.31

ISIN kód: HU0000703749 A sorozat
HU0000717129 B sorozat

A befektetési alap összesített és egy jegyre jutó nettó eszközértéke

Nettó eszközérték (HUF): 20,392,220,051 (A és B sorozat együtt)

Árfolyam (HUF/DB): 2.164004 A sorozat

Árfolyam (HUF/DB): 0.995886 B sorozat

A befektetési alap portfóliójának bemutatása:

| | |
|---|----------|
| Diszkont kincstárjegyek és MNB-kötvények | 76.85 % |
| Egyéb kötvények | 0.00 % |
| Jelzáloglevelek | 0.00 % |
| Külföldi kibocsátású állampapírok | 15.04 % |
| Külföldi kibocsátású egyéb kötvények | 0.00 % |
| Külföldi kibocsátású jelzáloglevelek | 0.00 % |
| Külföldi kibocsátású részvények | 0.00 % |
| Külföldi kibocsátású vállalati kötvények | 0.00 % |
| Likvid eszközök (azonnali fizetőképességhez) | 6.93 % |
| Magyar államkötvények | 0.00 % |
| Magyar részvények | 0.00 % |
| Nem nyilvános vagy zárt végu kollektív befektetési értékpapírok | 0.00 % |
| Nyilvános nyíltvégu kollektív befektetési értékpapírok | 0.00 % |
| Származtatott ügyletek eredménye | 1.18 % |
| Vállalati kötvények | 0.00 % |
| Nettó eszközérték | 100.00 % |

A portfólióban 10 százaléknál magasabb részarányt képviselő eszközök:

D170809 [HU0000521547], D170913 [HU0000521208]

Nettó összesített kockázati kitétség (tőkeáttétel) mértéke: 118%

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

<http://www.privatvagyonkezeles.hu/images/alapok/kiid/con-vm.pdf><http://concordealapkezelo.hu/wp-content/uploads/2017/07/FS-VM-Kiid-B-sorozat-170714.pdf><http://concordealapkezelo.hu/wp-content/uploads/2017/07/FS-VM-Kiid-C-sorozat-170714.pdf>

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

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

Jogi nyilatkozat

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

Pioneer USA Devizarészvény Alapok Alapja

A sorozat

Elektronikus jelentés
2017. július 31.

Piaci környezet

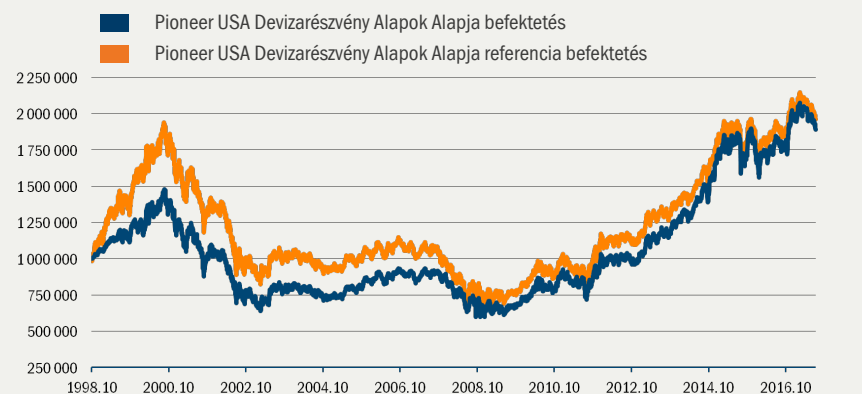
Az amerikai jegybank semmi újjal nem szolgált a piacok számára, hiszen azt sejtteni lehetett, hogy az alapkamat marad a jelenlegi 1,0-1,25%-os sávban. A 4500 milliárd dolláros eszközvásárlási program leépítésének menetéről azonban csupán annyit nyilatkoztak, hogy hamarosan elkezdődhet. Az inflációs adatokban bekövetkezett romlás láttán mondjuk nem meglepő, hogy addig húzzák ezt az ügyet, amíg csak lehet. Az elemzői várakozások szerint csupán 2018 márciusában emelhet kamatot az amerikai jegybank, szemben az egy hónappal ezelőtti várakozásokkal, amikor is a Bloomberg konszenzus még idén decemberre árazott egy ilyen lépést. A dollár így nem véletlen gyengül tovább az euróval szemben – nem lennénk meglepve, ha az 1,20-as szintekkel is farkasszemet nézne a zöld hasú az előttünk álló hetekben. A Nasdaq index továbbra is felülteljesíti az S&P500 indexet, hiszen a hónap folyamán 3,4%-ot emelkedett szemben utóbbi 1,9%-os plusszával.

Alapinformációk

- **Befektetési cél:** az észak-amerikai (elsősorban USA) részvénypiacokra irányuló, megfelelően diversifikált befektetéssel hosszabb távon maximális tőkenövekmény elérése.
- **Befektetési eszközök:** az alap befektetési célját elsősorban az USA részvénypiacát megcélzó befektetési alapokon keresztül valósítja meg. A portfólió elsődleges elemeit az Amundi Asset Management 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:** 90% S&P500, 10% RMAX
- **BAMOSZ besorolás:** részvényalap
- **Az alap indulása:** 1998. október 22.
- **Letétkezelő:** UniCredit Bank Hungary Zrt.
- **Könyvvizsgáló:** Deloitte Könyvvizsgáló és Tanácsadó Kft.
- **Az alap teljes nettó eszközértéke 2017.07.31-én:** 8 051 034 705 Ft
- **Egy jegyre jutó nettó eszközérték 2017.07.31-én**
- **A sorozat:** 1,890976 Ft
- **ISIN kód:** HU0000701883
- **Javasolt minimális befektetési idő:** 3-5 év
- **Devizanem:** HUF
- **Alap VaR mutató¹:** 1,69%
- **Referencia befektetés VaR mutató¹:** -
- **Alap szórás²:** 14,11%
- **Kockázati szint:** magas
- **Teljes költség hányados (TER mutató³):**

| Év | TER mutató ³ |
|------|-------------------------|
| 2016 | 2,41% |
| 2015 | 2,43% |
| 2014 | 2,37% |
| 2013 | 2,35% |
| 2012 | 2,51% |
| 2011 | 2,54% |
| 2010 | 1,70% |
| 2009 | 2,02% |
| 2008 | 2,02% |
| 2007 | 2,04% |

Kezdeti 1 000 000 Ft-os befektetés változása az indulástól 2017.07.31-ig



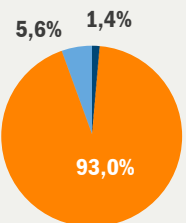
Forrás: Bloomberg, Amundi Alapkezelő

A portfólió összetétele*

| | 2017.07.31 |
|-----------------------------------|-------------------------|
| Magyar állampapír | 112 592 134 Ft |
| Nyílt végű alap befektetési jegye | 7 489 676 987 Ft |
| Egyéb eszközök,** | 448 765 584 Ft |
| Eszközök összesen | 8 051 034 705 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 zárások a határidős pozíciók nettó értéke 0 Ft.



kerekített értékek

Hozamاداتok

| | Referencia Alap befektetés |
|------------------------------|----------------------------|
| Év elejétől számított hozam* | -3,36% |
| 12 hónap* | 3,28% |
| 2 évre** | 1,32% |
| 3 évre** | 10,54% |
| 4 évre** | 12,29% |
| 5 évre** | 13,67% |
| Indulástól** | 3,45% |

* nem évesített hozam
** évesített hozam

Egyéves hozamok

| Év | Referencia Alap befektetés |
|------|----------------------------|
| 2016 | 8,93% |
| 2015 | 7,89% |
| 2014 | 32,90% |
| 2013 | 27,54% |
| 2012 | 0,15% |
| 2011 | 10,33% |
| 2010 | 23,02% |
| 2009 | 17,12% |
| 2008 | -29,41% |
| 2007 | -2,03% |

A 10 legnagyobb súlyú közvetett részvény befektetés

| Részvény | Súlyok* |
|-------------------|---------|
| APPLE | 3,95% |
| MICROSOFT | 3,27% |
| ALPHABET | 3,24% |
| MASTERCARD | 1,59% |
| AMAZON | 1,53% |
| HOME DEPOT | 1,42% |
| EXXON MOBIL | 1,35% |
| CELGENE | 1,29% |
| JPMORGAN CHASE | 1,21% |
| THERMO FISHER SCI | 1,17% |

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

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

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

UniCredit Telebank: +36 1 325 3200

www.amundi.hu

Amundi
ASSET MANAGEMENT

Pioneer Selecta Európai Részvény Alapok Alapja

A sorozat

Elektronikus jelentés

2017. július 31.

Piaci környezet

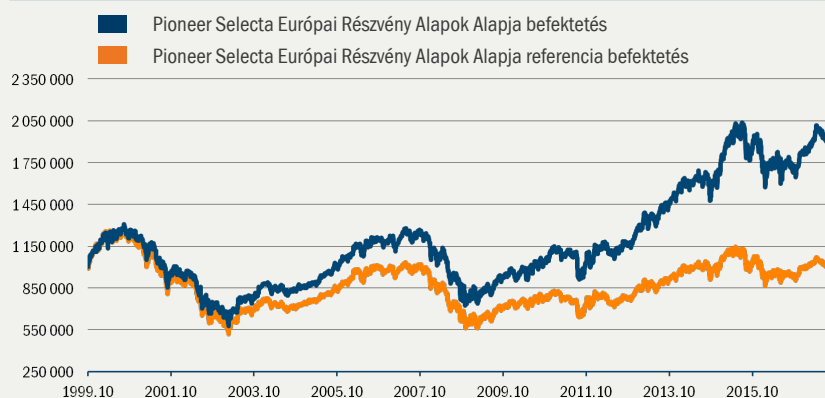
Továbbra sincs összhang az Európai Központi bank elnökének kommunikációja és a piacok értékítélete között. Ezúttal azt nehezményezték a befektetők, hogy a jegybanki közlemény szövegéből nem vették ki az eszközvásárlási program meghosszabbításáról szóló részt. Illetve a program leépítésének menetrendjéről csupán annyi derült ki, hogy talán valamikor ősszel kerül napirendre. Az inflációs folyamatokat elnézve ez nem is meglepő, hiszen továbbra is visszafogott mértékű az emelkedés, amit a bérdinamika nem megfelelő mértékű növekedése hátráltat. Az euró erősödését elnézve némi túlzással várható volt, hogy valamiféle szivárogtatásra sor kerül az EKB részéről – októberben indulhat a mérleg leépítése –, amit nevezhetünk más szóval „unortodox szóbeli intervenciónak” is lassan. A német DAX index az EKB árnyékából nem tudott kitörni, és kénytelen volt 1,7%-os mínuszt elkönyvelni.

Alapinformációk

- **Befektetési cél:** a fejlett európai országok részvény-piacaira irányuló, megfelelően diverzifikált befektetéssel hosszabb távon maximális tőkenövekmény elérése.
- **Befektetési eszközök:** az alap befektetési célját elsősorban a nyugat-európai részvénypiacokat megelőző befektetési alapokon keresztül valósítja meg. A portfólió elsődleges elemei az Amundi Asset Management regionális alapjai jelentik, ezen túl egyéb, a régióban befektető befektetési alapok, tőzsdén kereskedett index-alapok (ETF-ek) is helyt kaphatnak a portfólióban. Az alap likvid hányadát rövid lejáratú magyar állampapírok és pénzügyi eszközök alkotják. Az alap esetében nincs tőkeáttétel, az alapkezelő a devizakockázat csökkentése érdekében fedezeti ügyleteket köthet.
- **BAMOSZ besorolás:** részvényalap
- **Referencia befektetés:** 90% MSCI Europe, 10% RMAX
- **Az alap indulása:** 1999. október 22.
- **Letétkezelő:** UniCredit Bank Hungary Zrt.
- **Könyvvizsgáló:** Deloitte Könyvvizsgáló és Tanácsadó Kft.
- **Az alap teljes nettó eszközértéke 2017.07.31-én:** 8 069 132 303 Ft
- **Egy jegyre jutó nettó eszközérték 2017.07.31-én A sorozat:** 1,825031 Ft
- **ISIN kód:** HU0000702014
- **Javasolt minimális befektetési idő:** 3-5 év
- **Devizanem:** HUF
- **Alap VaR mutató¹:** 1,36%
- **Referencia befektetés VaR mutató¹:** -
- **Alap szórás²:** 15,34%
- **Kockázati szint:** magas
- **Teljes költség hányados (TER mutató)³:**

| | |
|------|-------|
| 2016 | 2,38% |
| 2015 | 2,38% |
| 2014 | 2,37% |
| 2013 | 2,29% |
| 2012 | 2,45% |
| 2011 | 2,47% |
| 2010 | 1,66% |
| 2009 | 2,02% |
| 2008 | 2,03% |
| 2007 | 2,03% |

Kezdeti 1 000 000 Ft-os befektetés változása az indulástól 2017.07.31-ig



Forrás: Bloomberg, Amundi Alapkezelő

A portfólió összetétele*

| | 2017.07.31 |
|-----------------------------------|-------------------------|
| Magyar állampapír | 15 326 958 Ft |
| Nyílt végű alap befektetési jegye | 7 454 746 479 Ft |
| Egyéb eszközök** | 599 058 866 Ft |
| Eszközök összesen | 8 069 132 303 Ft |

* A portfólió összetétel az alap teljes eszköztékére vonatkozik.

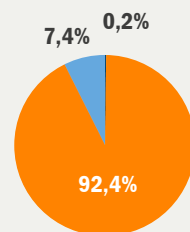
** Az egyéb eszközök az alap folyószámla-egyenlegét, pénzügyi betéteit, az úton lévő tételleket, a napi forgalmazás egyenlegét, a határidős pozíciók nettó értékét és a költségeket foglalják magukban. Havi zárások a határidős pozíciók nettó értéke 0 Ft.

Hozamادات

| | Referencia Alap befektetés |
|------------------------------|----------------------------|
| Év elejétől számított hozam* | 4,09% 0,45% |
| 12 hónap* | 9,03% 4,57% |
| 2 évre** | -2,20% -4,97% |
| 3 évre** | 5,42% 0,30% |
| 4 évre** | 7,86% 3,22% |
| 5 évre** | 11,50% 6,05% |
| Indulástól** | 3,67% 0,00% |

* nem évesített hozam
** évesített hozam

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



kerekített értékek

Közvetett részvény befektetések ország-súlyai - top 10 súlyok*

| | |
|----------------|--------|
| Németország | 17,80% |
| Franciaország | 15,55% |
| Nagy-Britannia | 14,06% |
| Írország | 8,95% |
| Hollandia | 8,67% |
| Svájc | 8,45% |
| Olaszország | 6,09% |
| Spanyolország | 4,95% |
| Svédország | 3,21% |
| Dánia | 3,02% |

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

UniCredit Telebank: +36 1 325 3200

www.amundi.hu

Amundi
ASSET MANAGEMENT

Piaci környezet

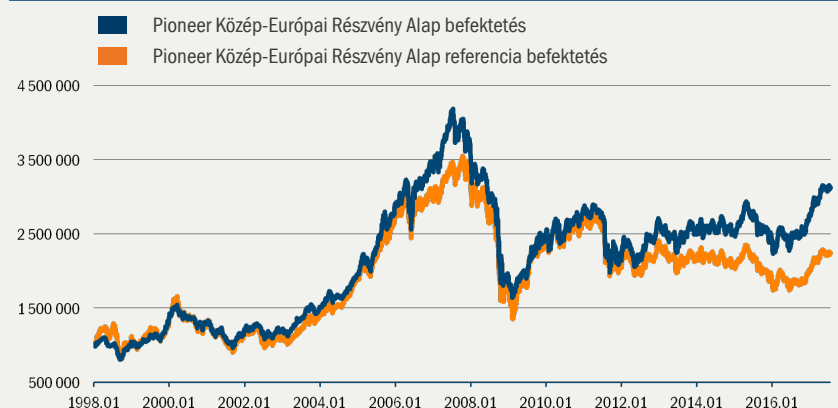
A júniusi botlás után a CETOP index folytatta menetelését júliusban is, ezúttal 1,4%-ot emelkedett forintban kifejezve. A sor elején ezúttal jellemzően nyersanyag-kitermelő cégeket találunk. Az OMV Petrom emelkedése nagyrészt a nyersolaj árának júliusi 9%-os emelkedésének köszönhető, érdemi cég-specifikus hírek nem láttak napvilágot. A JSW a szén világgpiaci és lengyel árának kb. 10%-os emelkedését követte le a hónap folyamán, míg a KGHM a réz árának 7%-os emelkedését. A világgazdaság bővülése által támasztott extra keresletet a nyersanyagok iránt nem tudta lekövetni a kapacitásbővülés (talán az olajat kivéve), ennek fényében érthetőek a fenti folyamatok. A Banca Transilvania és a román részvények általános jó teljesítménye annak tudható be, hogy az új román kormányzat vélhetően szabadságra ment és a feltételezett új intézkedésekkel kapcsolatos zavaros híream alábbhagyott, a Romgáz-ról lekerült egy masszív osztalékszelvény. Az OTP menetelése elsősorban a főbb piacokban tapasztalt élénkülő makrogazdasági környezetnek, az élénkülő hitelezési aktivitásnak, a kedvező általános részvénypiaci hangulatnak, a korábbi nem túl feszített árazásnak és egy kisebb román bank (Banca Romaneasca) feltételezhetően nem túl magas áron való megvásárlásáról szóló híreknek, tehát a román piaci részesedés növelésének volt betudható. A MOL nagyon jó gyorsjelentéssel rukkolt elő, ez okozhatta a jó teljesítményt a korábbi nem túlfeszített árazás mellett. A főbb eredmény sorokon rendre több mint 10%-kal haladta meg az eredményesség a várakozásokat a második negyedéves gyorsjelentésében. Az értékesített üzemanyag volumenének bővülése, valamint a marzok javulása egyaránt okozta a fentieket, utóbbinak fenntarthatósága az év második felére azonban kérdéses. A Richter 7%-os esssel reagálta le a forint erősödésének tisztító hatását. A cseh bankok emelkedése annak köszönhető, hogy a cseh jegybank (a régióban elsőként) kamatot emelt, melynek elsődleges célja az ingatlanpiac lehűtése lehetett.

Alapinformációk

- **Befektetési cél:** döntően közép-európai, kisebb mértékben más kelet-európai (pl. orosz, török) országok részvényeibe történő befektetéseken keresztül hosszabb távon maximális tőkenövekmény elérése.
- **Befektetési eszközök:** hazai és közép-európai (elsősorban magyar, cseh, lengyel, másodsorban török, orosz, osztrák) részvénypiacok ígéretes növekedési potenciállal rendelkező részvényei. Az alap esetében nincs tőkeáttétel, az alapkezelő a devizakockázatot csökkentése érdekében fedezeti ügyleteket köthet.
- **Referencia befektetés:** 90% CETOP, 10% RMAX Index
- **BAMOSZ besorolás:** részvényalap
- **Az alap indulása:** 1998. január 13.
- **Letétkezelő:** UniCredit Bank Hungary Zrt.
- **Könyvvizsgáló:** Deloitte Könyvvizsgáló és Tanácsadó Kft.
- **Az alap teljes nettó eszközértéke 2017.07.31-én:** 9 726 739 495 Ft
- **Egy jegyre jutó nettó eszközérték 2017.07.31-én A sorozat:** 8,922269 Ft
- **ISIN kód:** HU0000701891
- **Javasolt minimális befektetési idő:** 3-5 év
- **Devizanem:** HUF
- **Alap VaR mutató¹:** 1,51%
- **Referencia befektetés VaR mutató¹:** -
- **Alap szórás²:** 14,34%
- **Kockázati szint:** magas
- **Teljes költség hányados (TER mutató)³:**

| Év | TER mutató |
|------|------------|
| 2016 | 2,33% |
| 2015 | 2,32% |
| 2014 | 2,28% |
| 2013 | 2,25% |
| 2012 | 2,24% |
| 2011 | 2,23% |
| 2010 | 2,23% |
| 2009 | 2,27% |
| 2008 | 2,26% |
| 2007 | 2,28% |

Kezdeti 1 000 000 Ft-os befektetés változása az indulástól 2017.07.31-ig



Forrás: Bloomberg, Amundi Alapkezelő

A portfólió összetétele*

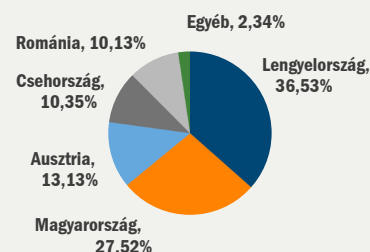
| | 2017.07.31 |
|--------------------------|-------------------------|
| Magyar részvények | 2 542 697 704 Ft |
| Külföldi részvények | 6 695 371 562 Ft |
| Egyéb eszközök** | 488 670 229 Ft |
| Eszközök összesen | 9 726 739 495 Ft |

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

| Hozamادات 2017.07.31 | Referencia Alap befektetés |
|------------------------------|-------------------------------|
| Év elejétől számított hozam* | 16,23% 13,12% |
| 12 hónap* | 26,54% 21,64% |
| 2 évre** | 7,01% 1,70% |
| 3 évre** | 7,55% 2,30% |
| 4 évre** | 6,76% 1,64% |
| 5 évre** | 7,41% 2,61% |
| Indulástól** | 5,99% 4,20% |

* nem évesített hozam
** évesített hozam

Részvényeszközök országok szerinti megoszlása



| Egyéves hozamok | Referencia Alap befektetés |
|-----------------|-------------------------------|
| 2016 | 7,55% 1,15% |
| 2015 | -0,48% -5,86% |
| 2014 | 0,10% -3,12% |
| 2013 | -5,52% -8,92% |
| 2012 | 21,81% 13,45% |
| 2011 | -21,48% -21,78% |
| 2010 | 15,57% 13,99% |
| 2009 | 30,12% 34,47% |
| 2008 | -51,20% -48,22% |
| 2007 | 10,41% 9,52% |

Az 5 legnagyobb súlyú részvény

| | |
|--------------|---------------|
| ERSTE EUR | 10,87% |
| OTP részvény | 9,29% |
| MOL részvény | 8,59% |
| Bank Peakao | 7,69% |
| PKN | 7,65% |

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

Piaci környezet

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

A diszkontkincstárjegy hozamok megrekedtek a történelmi mélypontok körül: a három hónapos diszkontkincstárjegy hozama 1-3 bázispont körül szokott alakulni az aukciókon, az éves DKJ hozama pedig 10 bp körül.

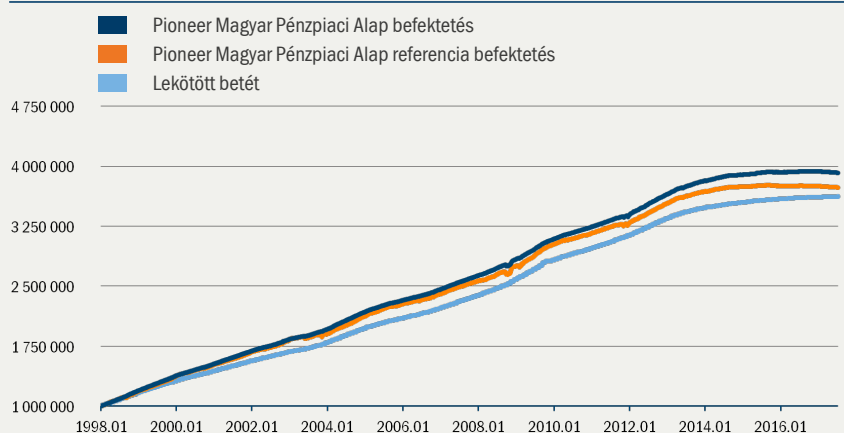
A forint árfolyama folyamatosan erősödött a legtöbb fő devizával szemben. Még a folyamatosan felértékelődő euróval szemben is erősödött 309-ről 305 alatti szintre. De a dollárral szemben volt igazán látványos az elmozdulás: 270-es szintről 257-re csökkent az USDHUF árfolyam. Az elemzők vélekedése szerint az MNB még egy darabig „eltűri” hogy a forint erősödjön, de egy idő után a devizaswap tenderek segítségével megpróbálja majd újabb negatív mélységekbe taszítani a forint rövid hozamokat, a hazai valuta további erősödésének megakadályozása érdekében.

Alapinformációk

- **Befektetési cél:** kiegyensúlyozott árfolyam-növekedés és nagyfokú likviditás biztosítása alacsony kockázat felvállalása mellett.
- **Befektetési eszközök:** elsősorban rövid lejáratú magyar állampapírok és egyéb pénzpiaci eszközök (pl. bankbetétek). Az alap esetében nincs tőkeátvitel, az alapkezelő a devizakockázat csökkentése érdekében fedezeti ügyleteket köthet.
- **Referencia befektetés:** 60% ZMAX Index, 40% RMAX Index
- **BAMOSZ besorolás:** pénzpiaci alap
- **Az Alap indulása:** 1998. január 23.
- **Letétkezelő:** UniCredit Bank Hungary Zrt.
- **Könyvvizsgáló:** Deloitte Könyvvizsgáló és Tanácsadó Kft.
- **Az alap teljes nettó eszközértéke 2017.07.31-én:** 11 610 267 976 Ft
- **Egy jegyre jutó nettó eszközérték 2017.07.31-én**
- A sorozat:** 3,916625 Ft
- **ISIN kód:** HU0000701909
- **Javasolt minimális befektetési idő:** 1-3 hónap
- **Devizanem:** HUF
- **Alap VaR mutató¹:** 0,03%
- **Referencia befektetés VaR mutató¹:** -
- **Alap szóráss²:** 0,18%
- **Kockázati szint:** alacsony 
- **Teljes költség hányados (TER mutató)³:**

| Év | TER mutató |
|------|------------|
| 2016 | 0,98% |
| 2015 | 1,03% |
| 2014 | 0,98% |
| 2013 | 0,98% |
| 2012 | 0,93% |
| 2011 | 1,02% |
| 2010 | 0,93% |
| 2009 | 0,94% |
| 2008 | 0,94% |
| 2007 | 0,95% |

Kezdeti 1 000 000 Ft-os befektetés változása az indulástól 2017.07.31-ig



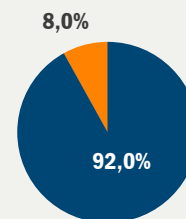
Forrás: ÁKK, MNB, Amundi Alapkezelő

A portfólió összetétele*

| | 2017.07.31 |
|--------------------------|--------------------------|
| Magyar állampapír | 10 676 071 873 Ft |
| Egyéb eszközök** | 934 196 103 Ft |
| Eszközök összesen | 11 610 267 976 Ft |

* A portfólió összetétel az alap teljes eszközértékére vonatkozik.

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



kerekített értékek

| Hozam adatok | Referencia Alap befektetés | Egyéves hozamok | Referencia Alap befektetés | |
|--------------|----------------------------|-----------------|----------------------------|--------|
| 3 hónap* | -0,23% | -0,22% | 2016 0,29% | -0,06% |
| 6 hónap* | -0,41% | -0,40% | 2015 0,82% | 0,30% |
| 12 hónap* | -0,46% | -0,57% | 2014 2,17% | 1,79% |
| 2 évre** | -0,03% | -0,33% | 2013 4,82% | 4,37% |
| 3 évre** | 0,37% | 0,04% | 2012 7,61% | 7,49% |
| 4 évre** | 1,09% | 0,74% | 2011 4,60% | 4,08% |
| 5 évre** | 2,08% | 1,77% | 2010 4,90% | 4,53% |
| Indulástól** | 7,24% | 6,98% | 2009 8,92% | 9,74% |
| | | | 2008 7,80% | 7,42% |
| | | | 2007 6,98% | 6,67% |

* nem évesített hozam

** évesített hozam

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

Piaci környezet

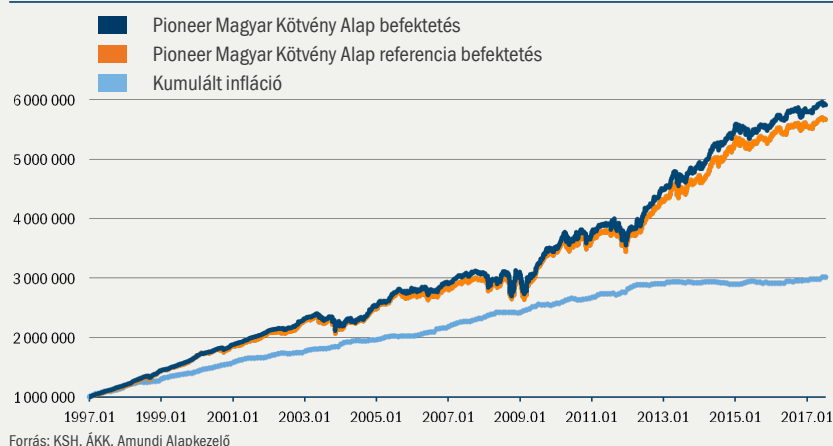
A Pioneer Hazai Kötvény Alap 10% körüli duration alulsúllyal kezdte a múlt hónapot, azaz az alap portfóliójában a kötvények átlagos hátralévő futamideje a referencia befektetéséhez képest rövidebb volt. Július elején volt egy benchmark hosszabbodás, és mivel ez egy átmeneti hozamemelkedéssel párosult, így vettünk 10 éves államkötvényt, hogy a duration alulsúly ne emelkedjen 10% fölé. A hónap első felében a referencia befektetéshez képest 5% alulsúly és neutrális (semleges) duration közé húztuk fel a portfóliót. Mario Draghi sintrai beszéde után a teljes európai kötvénypiac elkezdte az EKB-taperinget (azaz a kötvénvásárlási program leállítását) árazni. A nyugat-európai hozamemelkedés nem hagyta érintetlenül a régiókat sem. A július közepi olcsóbb szinteken (magasabb hozamkörnyezetben) tovább csökkentettük a duration alulsúlyt magyar és lengyel tízéves államkötvények vásárlásával. A lengyel állampapírok deviza kockázatát nem fedeztük, arra számítva, hogy a forint lassan gyengülő trendbe kezd. Mivel a lengyeleknél a bírók kinevezése körüli botrány, és az Európai Bizottsággal való feszültség a vételek után robbant ki, így a zloty gyengült a forinthez képest, és a kötvényeik sem tudták felültesíteni a hazai eszközöket. Így ez júliusban rontotta a teljesítményünket. Az 5 éves orosz, rubelben denominált állampapírokat továbbra is tartottuk. Júniusban materializálódtak mindazok a kockázatok, amiktől korábban tartottunk (ezeket részleteztük az előző havi riportban). Az elmúlt hetekben inkább kedvező hírek jöttek inflációs és kamatcsökkentési fronton, de a kötvények egyelőre nem nyerték vissza korábbi erejüket. A rubel tovább gyengült a dollárral, és ennek következtében még látványosabban a forinttal szemben. A nyár szezonálisan – általában – az orosz deviza gyengülését szokta hozni, ami idén is bejött. Egyelőre még nem zártuk le az orosz kötvények devizafedezését, de továbbra is gondolkodunk rajta. Júliusban kis tétel 10 éves török állampapírt vásároltunk az alap számára, a devizát fedezetlenül hagytuk, hogy ne veszítsük el a magas török carryt (a kamatkülönbözetből adódó nyereséget). A hónap első felében ez javította a portfólió teljesítményét, utána azonban rontotta a forint túlzott erősödése következtében.

Alapinformációk

- **Befektetési cél:** mérsékelt kockázat felvállalása mellett a hazai állampapírokkal versenyképes hozam elérése.
- **Befektetési eszközök:** elsősorban közepes és hosszabb futamidejű magyar állampapírok, emellett pénzügyi eszközök, vállalati kötvények, jelzáloglevelek, külföldi kötvények, eseti jelleggel származtatott eszközök. Az alap esetében nincs tőkeáttétel, az alapkezelő a devizakockázat csökkentése érdekében fedezeti ügyleteket köthet.
- **Referencia befektetés:** 100% MAX Index
- **BAMOSZ besorolás:** hosszú kötvényalap
- **Az alap indulása:** 1997. január 24.
- **Letétkezelő:** Deloitte Könyvvizsgáló és Tanácsadó Kft.
- **Könyvvizsgáló:** Deloitte Könyvvizsgáló és Tanácsadó Kft.
- **Az alap teljes nettó eszközértéke 2017.07.31-én:** 21 128 704 368 Ft
- **Egy jegyre jutó nettó eszközérték 2017.07.31-én A sorozat:** 5,912745 Ft
- **ISIN kód:** HU0000701834
- **Javasolt minimális befektetési idő:** 2 év
- **Devizanem:** HUF
- **Alap VaR mutató¹:** 0,40%,
- **Referencia befektetés VaR mutató¹:** -
- **Alap szórás²:** 3,73%
- **Kockázati szint:** közepes
- **Teljes költség hányados (TER mutató)³:**

| Év | TER mutató |
|------|------------|
| 2016 | 1,43% |
| 2015 | 1,43% |
| 2014 | 1,39% |
| 2013 | 1,31% |
| 2012 | 1,23% |
| 2011 | 1,34% |
| 2010 | 1,24% |
| 2009 | 1,25% |
| 2008 | 1,25% |
| 2007 | 1,25% |

Kezdeti 1 000 000 Ft-os befektetés változása az indulástól 2017.07.31-ig



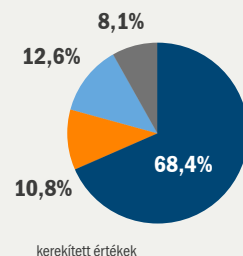
Forrás: KSH, ÁKK, Amundi Alapkezelő

A portfólió összetétele*

| | 2017.07.31 |
|---|--------------------------|
| Magyar állampapír | 14 460 420 292 Ft |
| Hazai vállalati és egyéb kötvények | 2 287 547 139 Ft |
| Külföldi állampapír, egyéb hitelviszonyt megtestesítő értékpapír vagy azokba fektető nyíltvégű befektetési alap | 2 659 768 927 Ft |
| Egyéb eszközök** | 1 720 968 010 Ft |
| Eszközök összesen | 21 128 704 368 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 zárások a határidős pozíciók nettó értéke 113 176 832 Ft.



kerekített értékek

Hozam adatok

| | Alap | Referencia befektetés |
|------------------------------|-------|-----------------------|
| Év elejétől számított hozam* | 1,27% | 1,04% |
| 12 hónap* | 1,86% | 1,97% |
| 2 évre** | 4,19% | 3,89% |
| 3 évre** | 4,23% | 4,54% |
| 4 évre** | 6,23% | 6,24% |
| 5 évre** | 7,32% | 7,19% |
| Indulástól** | 9,04% | 8,82% |

* nem évesített hozam
** évesített hozam

Egyéves hozamok

| | Alap | Referencia befektetés |
|------|--------|-----------------------|
| 2016 | 5,26% | 5,21% |
| 2015 | 2,40% | 2,98% |
| 2014 | 11,15% | 11,02% |
| 2013 | 8,89% | 8,57% |
| 2012 | 22,19% | 20,39% |
| 2011 | 0,03% | 0,29% |
| 2010 | 6,40% | 5,08% |
| 2009 | 12,08% | 12,72% |
| 2008 | -0,03% | 1,30% |
| 2007 | 5,07% | 4,90% |

Az 5 legnagyobb súlyú befektetés

| | |
|------------|--------|
| 2025/B MÁK | 13,56% |
| 2024/B MÁK | 11,75% |
| 2027/A MÁK | 9,92% |
| 2021/B MÁK | 6,52% |
| 2020/B MÁK | 5,07% |

Az Alap múltbéli teljesítménye nem jelent garanciát az Alap jövőbeli teljesítményére nézve. Az Amundi Alapkezelő Zrt. jelen kiadványában az MNB Ajánlásban és a BAMOSZ

Teljesítménybemutatói és Hirdetési normában meghatározott időszakokra vonatkozóan mutatja be az alapok teljesítményét.

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

Pioneer Magyar Indexkövető Részvény Alap

A sorozat

Elektronikus jelentés
2017. július 31.

Piaci környezet

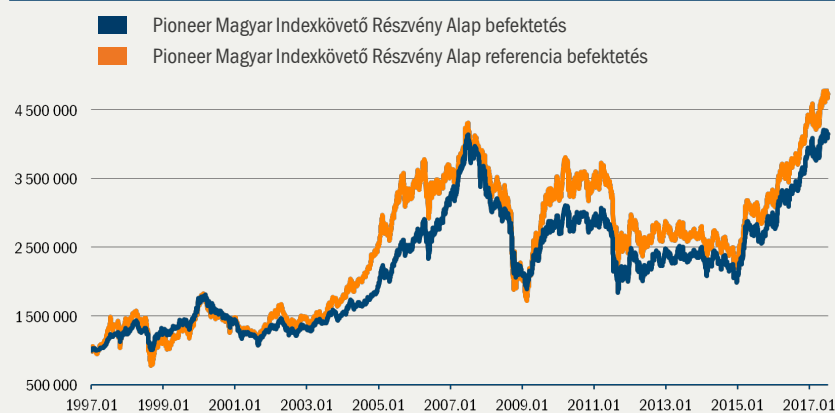
A BUX index júliusban a júniusához hasonló mértékben, 1,6%-kal emelkedett, ezzel felültejesítette a fejlett piacok többségét, de alultejesítette a fejlődő piacok nagy részét. A blue chip-ek közül a vezető szerepet ezúttal is az OTP töltötte be 5,6%-os emelkedésével, mögötte szoros befutó volt a MOL. A Magyar Telekom és a Richter ezúttal is gyengén muzsikáltak. Az OTP menetelése első sorban a főbb piacokban tapasztalt élénkülő makrogazdasági környezetnek, az élénkülő hitelezési aktivitásnak, a kedvező általános részvénypiaci hangulatnak, a korábbi nem túl feszített árazásnak és egy kisebb román bank (Banca Romaneasca) feltételezhetően nem túl magas áron való megvásárlásáról szóló híreknek, tehát a román piaci részesedés növelésének volt betudható. A MOL nagyon jó gyorsjelentéssel rukkolt elő, ez okozhatta a jó teljesítményt a korábbi nem túlfeszített árazás mellett. A főbb eredményesorokon rendre több mint 10%-kal haladta meg az eredményesség a várakozásokat a második negyedéves gyorsjelentésében. Az értékesített üzemanyag volumenének bővülése, valamint a marzsok javulása egyaránt okozta a fentieket, utóbbinak fenntarthatósága az év második felére azonban kérdéses. A Magyar Telekom gyorsjelentése ismét arról tanúskodott, hogy a mobil-adat üzletág, valamint az IT szegmens eredménybővülése nem ellensúlyozza a vezetékes hang, vezetékes adat, valamint a mobil hang üzletágokban tapasztalt eredményességsökkenést. A Richter esetében a gyorsjelentés jobb lett ugyan a vártól, viszont a második negyedévben még nem érződött érdemben a forint erősödésének puszító hatása, az majd a harmadik negyedévtől lesz a számokban is tetten érhető. A két új gyógyszer, a Vraylar és az Esmya értékesítése ugyanakkor zökkenőmentesen halad, a royalty-k szépen beérkeztek és jelentősen javították a nettó eredményt és a marzsokat is.

Alapinformációk

- **Befektetési cél:** a hazai részvénypiac elsődleges részvényindexének, a BUX indexnek az alakulását követő teljesítmény elérése, az index összetételéhez hasonló részvényportfólió kialakításán keresztül.
- **Befektetési eszközök:** a BUX indexben szereplő részvények, valamint a likviditás biztosítása érdekében a portfólió maximum 10%-a erejéig hazai állampapírok és pénzügyi eszközök. Az alap esetében nincs tőkeáttétel, az alapkezelő a devizakockázat csökkentése érdekében fedezeti ügyleteket köthet.
- **Referencia befektetés:** 100% BUX (2011. január 14-től)
- **BAMOSZ besorolás:** részvényalap
- **Az alap indulása:** 1997. január 24.
- **Letétkezelő:** UniCredit Bank Hungary Zrt.
- **Könyvvizsgáló:** Deloitte Könyvvizsgáló és Tanácsadó Kft.
- **Az alap teljes nettó eszközértéke 2017.07.31-én:** 4 046 011 783 Ft
- **Egy jegyre jutó nettó eszközérték 2017.07.31-én**
A sorozat: 4,145792 Ft
- **ISIN kód:** HU0000701842
- **Javasolt minimális befektetési idő:** 3-5 év
- **Devizanem:** HUF
- **Alap VaR mutató¹:** 1,88%
- **Referencia befektetés VaR mutató¹:** -
- **Alap szórás²:** 16,52%
- **Kockázati szint:** magas
- **Teljes költség hányados (TER mutató³):**

| | |
|------|--------------|
| 2016 | 2,27% |
| 2015 | 2,30% |
| 2014 | 2,25% |
| 2013 | 2,20% |
| 2012 | 2,16% |
| 2011 | 2,17% |
| 2010 | 2,15% |
| 2009 | 2,19% |
| 2008 | 2,19% |
| 2007 | 2,21% |

Kedzeti 1 000 000 Ft-os befektetés változása az indulástól 2017.07.31-ig



Forrás: Bloomberg, Amundi Alapkezelő

A portfólió összetétele*

| | 2017.07.31 |
|--------------------------|-------------------------|
| Magyar részvények | 3 955 765 303 Ft |
| Egyéb eszközök** | 90 246 480 Ft |
| Eszközök összesen | 4 046 011 783 Ft |

* A portfólió összetétel az alap teljes eszközértékére vonatkozik.

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

Hozam adatok 2017.07.31

| | Referencia Alap befektetés |
|---------------------------------|-------------------------------|
| Év elejétől számított hozam* | 8,32% 10,30% |
| 12 hónap* | 23,74% 26,53% |
| 2 évre** | 21,39% 22,96% |
| 3 évre** | 22,84% 23,98% |
| 4 évre** | 15,05% 15,19% |
| 5 évre** | 13,59% 12,92% |
| Indulástól** | 7,17% 7,87% |

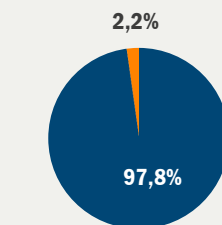
* nem évesített hozam

** évesített hozam

Egyéves hozamok

| | Referencia Alap befektetés |
|------|-------------------------------|
| 2016 | 29,76% 30,75% |
| 2015 | 39,75% 40,60% |
| 2014 | -11,20% -12,38% |
| 2013 | 3,45% -0,09% |
| 2012 | 8,73% 4,77% |
| 2011 | -24,00% -22,47% |
| 2010 | -2,25% -0,14% |
| 2009 | 33,62% 56,77% |
| 2008 | -42,26% -45,17% |
| 2007 | 15,04% 4,59% |

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



kerekített értékek

Az 5 legnagyobb súlyú részvény

| | |
|-----------------------|---------------|
| OTP részvény | 33,82% |
| MOL részvény | 32,87% |
| RICHTER | |
| GEDEON NYRT. | 23,86% |
| MAGYAR TELEKOM RT. | 6,90% |
| GRAPHISOFT | |
| PARK SE | 0,76% |

¹ Kockázatot 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.

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 értékesítése sor kerül, többet vagy kevesebbet is érhetnek, mint a befizetett összeg. Felhívjuk a figyelmet, hogy az Alap nettó eszközértéke a vagyon lehetséges összetételénél fogva erőteljesen ingadozhat. 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 MNB (továbbiakban „Felügyelet”) által jóváhagyott, mindenkor hatályos, hivatalos tájékoztatójából, kezelési szabályzatából és kiemelt befektetői információjából, melyek az alapkezelő (www.amundi.hu), a forgalmazó(k) és a Felügyelet (www.kozzetetelek.hu) honlapjain érhetőek el. Az Alaphoz kapcsolódó forgalmazási költségekről az említett dokumentumokon túl a forgalmazó honlapján közzétett mindenkor hatályos kondíciós lista is tájékoztatást nyújt.

Jelen kiadványt az Amundi Alapkezelő Zártkörűen Működő Részvénytársaság (tev. eng. száma: H-EN-III-136/2014.), az Amundi csoport vállalata jelentette meg. Az Amundi 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 (honlap: www.unicreditbank.hu).

Raiffeisen Megoldás Pro Alapok Alapja

(2017.02.06-ig: Raiffeisen Alapok Alapja - Konvergencia)

Havi Jelentés

a **2017.07.01 - 2017.07.31** 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. |
| Letétkezelő | Raiffeisen Bank Zrt. |
| Könyvvizsgáló | RSM DTM AUDIT Tanácsadó Kft. |
| Vezető Forgalmazó | Raiffeisen Bank Zrt. |
| Az Alap típusa | dinamikus vegyes alap |
| Referencia Index | 2017.02.06-től: Az alap nem követ benchmarkot, célja a minél magasabb hozam elérése magas kockázati szint tartása mellett. 2017.02.06-ig: 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. |

Egy jegyre jutó nettó eszközérték (árfolyam)

| | | |
|-------------|-------------|-------------|
| "A" sorozat | "B" sorozat | "E" sorozat |
| 5,519848 Ft | 5,502249 Ft | 1,038589 € |

Nettó eszközérték

| | | |
|--------------------------------------|---------------|------------------|
| "A" sorozat | "B" sorozat | "E" sorozat |
| 3 039 522 857 Ft | 71 714 396 Ft | 1 428 302 € |
| Összesített nettó eszközérték (HUF): | | 3 547 397 801 Ft |

2017. évi hozam - 2016.12.31-től 2017.07.31-ig tartó időszakra vonatkozóan, nem évesített.

Az "E" sorozat esetén az indulástól mért hozam került feltüntetésre (2017.02.07.-től 2017.07.31-ig), nem évesített.

| | | |
|-------------|-------------|-------------|
| "A" sorozat | "B" sorozat | "E" sorozat |
| 1,28% | 0,96% | 3,83% |

Előző évek naptári hozamai

| | hozam (%) | árfolyam (Ft) | nettó eszközérték (Ft) |
|------|-----------|---------------|------------------------|
| 2016 | 13,54 | 5,449919 | 1 910 879 784 |
| 2015 | -1,85 | 4,799878 | 2 030 544 654 |
| 2014 | -6,55 | 4,890208 | 2 433 948 759 |
| 2013 | -3,53 | 5,232724 | 3 171 572 460 |
| 2012 | 12,21 | 5,424053 | 4 060 434 767 |
| 2011 | -6,29 | 4,833679 | 5 341 641 951 |
| 2010 | 20,86 | 5,158238 | 8 839 053 163 |
| 2009 | 42,80 | 4,267810 | 8 379 136 263 |
| 2008 | -40,24 | 2,988746 | 6 782 652 386 |
| 2007 | 12,43 | 5,001270 | 17 670 138 961 |

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

Kiegészítő Információk

A Raiffeisen Befektetési Alapkezelő Zrt. tagja a Befektetési Alapkezelők és Vagyonkezelők Magyarországi Szövetségének (BAMOSZ). A Raiffeisen Megoldás Pro Alapok Alapja "dinamikus vegyes alap" a BAMOSZ kategorizálása szerint.

Stratégia

2017.02.06-től: A Raiffeisen Megoldás Pro Alapok Alapja egy aktív, globális fókuszú vegyes portfólió, azaz pénzügyi-, kötvény-, részvény-, árupiaci-, ingatlan és egyéb kitétséget egyaránt tartalmaz. Az eszközcsoportokat vagy közvetlen befektetéssel, vagy befektetési alapokon, illetve származtatott ügyleteken keresztül fedi le. Az Alapkezelő a befektetési alapok és egyéb kollektív befektetési formák széles köréből válogat mind a hazai, mind a nemzetközi univerzumból. Az Alapkezelő célja, hogy a jövőbeni kockázatok és hozamok függvényében hosszabb távon a lehetséges legmagasabb hozamot érje el. Az Alapkezelő törekszik arra, hogy a kockázat csökkentése érdekében a diverzifikáció különböző dimenziói (eszközcsoportok, iparágak, országok, befektetési stílusok stb.) szerint megfelelően csoportosított portfóliót alakítson ki.

2017.02.06-ig: Az Alapkezelő az Alap mindenkoritőkéjének legalább nyolcvan százalékát befektetési alapok jegyeibe és egyéb kollektív befektetési értékpapírokba fektette. Az Alap döntően kelet- és közép-európai - azon belül is elsősorban orosz, lengyel, cseh és hazai -, kisebb részben egyéb feltörekvő piaci állampapírokat és részvényeket vásárló befektetési alapok jegyeit vásárolta. A Befektetési jegyek zavartalan visszaváltásához szükséges likviditás fenntartása érdekében az Alapkezelő az Alap mindenkoritőkéjének legalább 10%-át hazai pénzügyi alapokba fektette.

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 | 6h | 1év | 2év | 3év | 5év |
|------|-----|----|-----|-----|-----|-----|

10%-nál nagyobb arányú eszközök

| név | arány (%) |
|--------------------------------|-----------|
| Raif Ingatlan Alap "C" sorozat | 14,82 |
| LGT BO FO GL INFL.LINK.(EU)-I1 | 12,71 |

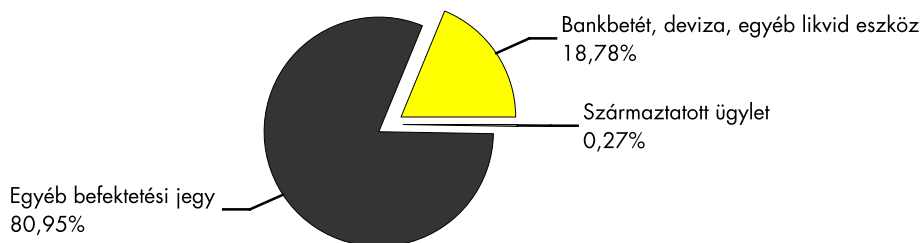
Az alap árfolyam-alakulása, viszonyítási nap: 2003.01.02



Piaci események

Az elmúlt néhány hét talán legfontosabb eseménye, mint utóbb kiderült, Mario Draghi Európai Központi Bank elnök június 27-i, sintrai beszéde volt. A beszédben sok konkrétum nem hangzott el a jövőbeli jegybanki intézkedésekkel kapcsolatban, azonban Draghi növekedéssel, inflációval, valamint a jegybankok előtt álló jövőbeli kihívásokkal kapcsolatos mondatait a piac úgy értelmezte, hogy az EKB vezetése megette az első megalapozó lépést az európai monetáris élénkítési politika kivezetése felé. Ezen értékítélet erőteljes hatást gyakorolt a kötvénypiaci hozamokra. A beszéd előtt 0,25% környékén tartózkodó német tízéves kötvényhozam (az eurózóna legfontosabb benchmark papírja) július közepére 0,60%-ig emelkedett, ahol utoljára 2015-2016 fordulóján tartózkodott. Hasonló mértékű emelkedést mutatott a többi eurózónás ország kötvénypiac is, valamint kisebb mértékben az amerikai hozamok is. Az igazán izgalmas nagy mozgás azonban az EURUSD árfolyamban következett be. A beszéd óta az euró körülbelül 5%-ot erősödött, és a közös valuta ilyen erős utoljára 2015-ben volt. A hónap során volt még alkalmuk megnyilvánulni a jegybankároknak, ugyanis az EKB kamatdöntő ülést tartott július 20-án, valamint az Egyesült Államok jegybankjának szerepét betöltő Fed is július 25-26-án, bár ez utóbbit nem követte sajtótájékoztató, ami általában azt szokta jelenteni, hogy fontos döntés nem születik az adott találkozón. Végül egyik ülés sem hozott változást a monetáris kondíciókban, azonban Mario Draghi sajtótájékoztatóján bár a monetáris lazítás további szükségességéről beszélt, nem igyekezett csillapítani június végi beszédének piaci hatásait. Ezen fejlemények alapján azt gondoljuk, hogy a monetáris politika szigorításának előkészítése elkezdődött Európában is, azonban a folyamat, elsősorban a továbbra is alacsony inflációnak köszönhetően igen megfontolt lesz. Ez egy igen kedvező környezetnek tűnik, ugyanis a monetáris politika így magasabb növekedés és alacsonyabb munkanélküliség mellett is támogató maradhat. A fontosabb tőzsdék vegyesen teljesítettek. Az amerikaiak jól, míg az európaiak gyengébben. Emögött a legkézenfekvőbb magyarázat az EURUSD árfolyam emelkedése, ugyanis az euró erősödése rontja az európai vállalatok exporteredményét, míg a dollár gyengülése javítja az amerikai vállalatok versenyképességét. A hazai piacok tekintetében a kötvénypiac követte a fejlett európai piacokat, azaz gyengült, míg a részvénypiac emelkedett és így felül is teljesítette eurózónabeli párjait. A Megoldás Alapok stratégiai allokációja továbbra is erősen a nyersanyagiparra és az inflációs várakozások javulására fókuszál. Ennek egyik összetevője határidős pozíciók vállalása energiahordozókban, illetve ipari- és nemesfémekben. Ezen felül a nyersanyagárak emelkedése megjelenik energia kapcsolt részvényekben felvett pozíciókban, illetve infláció követő kötvényekben. Utóbbi eszközök részben kamatkockázat fedezés mellett szerepelnek az alapban. Korábban elsősorban eurózónás inflációra, jelenleg inkább a tengerentúli inflációs várakozások emelkedésére spekuláló pozíciók szerepelnek az alapban. Ezen felül bár csökkentve, de továbbra is szerepelnek fejlődő piaci kötvények illetve részvények is a portfólióban. Jelenleg az alapkezelő alulértékeltnek gondolja a török lírát, a mexikói pezót, az orosz rubelt, illetve dél-afrikai randot, így ezekben is vállal pozíciókat. A Megoldás Alapok forintos sorozataiban jelentős euró súly szerepel, mely az elmúlt időszak gyengülésnek köszönhetően negatívan járult hozzá az alap teljesítményéhez.

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 "A" sorozat | 10,48% |
| Szórás "B" sorozat | 10,48% |
| Nettó összesített kockázati kitétség | 124,25% |
| Kockázatot érték (VaR) limit**: | 34,90% |

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 változt, akkor a szórás mutató részben szimulált adatokon alapulhat. |
| Nettó összesített kockázati kitétség | Megmutatja, hogy az alapban lévő származtatott eszközök figyelembe vételével mekkora a nettósított kockázati kitétség a nettó eszközértékhez viszonyítva. |

További fontos információk

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

Felhívjuk a befektetők figyelmét arra, hogy a befektetési jegy tulajdonosokra egységes szabályként érvényes, hogy a hozamot, valamint a befektetési jegyre kötött ügyleten elért árfolyamnyereséget személyi jövedelemadó terheli (15%), amennyiben a befektetési jegyek megvétele 2006. augusztus 31. után történt, illetve a törvényben megfogalmazott egyéb kivételek nem állnak fenn. Felhívjuk továbbá arra is a figyelmet, hogy a befektetőket számlavezetési és egyéb költségek, valamint befektetési jegyek forgalmazása során a vételi, eladási és átváltási jutalék is terheli. A fenti költségek mértékéről a befektetési alap tájékoztatója és a befektetési jegy forgalmazójának kondíciós listája ad pontos tájékoztatást.

**Kockázatot érték (VaR) limit: Segít megmutatni, hogy mekkora a maximális várható veszteség normál piaci körülmények között, adott valószínűség mellett, egy adott időszak alatt (tartási idő), az adott portfólió esetén. Az Alap esetében 99%-os konfidencia szint melletti értéket közölünk, egy éves időszakra vonatkozóan.

Raiffeisen Hozam Prémium Származtatott Alap

Havi Jelentés

a 2017.07.01 - 2017.07.31 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 hozamcélú alap |
| Referencia Index | - |

Stratégia

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

Hozamok

| év | hozam (%) | árfolyam (Ft) | nettó eszközérték (Ft) |
|--|-----------|---------------|------------------------|
| Az ideai adat év elejétől 2017.07.31-ig tartó időszakra vonatkozik, nem évesített. | | | |
| 2017 | 0,18 | 1,724760 | 2 691 224 007 |
| 2016 | 1,17 | 1,721600 | 2 886 892 459 |
| 2015 | -0,64 | 1,701623 | 3 580 179 408 |
| 2014 | 0,74 | 1,712529 | 6 924 149 896 |
| 2013 | 0,46 | 1,699962 | 11 323 177 320 |
| 2012 | 11,99 | 1,692106 | 12 836 867 322 |
| 2011 | 4,24 | 1,510903 | 14 125 112 120 |
| 2010 | 6,96 | 1,449508 | 4 422 049 798 |
| 2009 | 10,34 | 1,355163 | 1 381 093 412 |
| 2008 | 8,42 | 1,228131 | 1 318 553 992 |
| 2007 | 7,77 | 1,132796 | 1 440 652 761 |

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

Kiegészítő Információk

A Raiffeisen Befektetési Alapkezelő Zrt. tagja a Befektetési Alapkezelők és Vagyonkezelők Magyarországi Szövetségének (BAMOSZ). A Raiffeisen Hozam Prémium Alap „abszolút hozamcélú 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 5.75 USD | 11,30 |
| 2020/A Magyar Államkötvény | 11,16 |

10%-nál nagyobb arányú kibocsátók

| név | arány (%) |
|------------------------------|-----------|
| Magyar Állam | 35,49 |
| Magyar Fejlesztési Bank Zrt. | 16,68 |

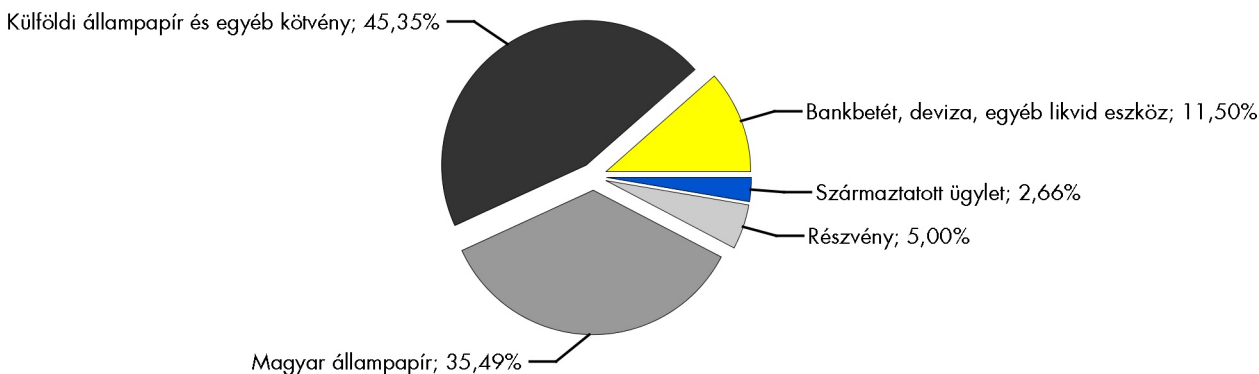
Az alap árfolyama, viszonyítási pont: 2006.01.13



Piaci események

Az elmúlt néhány hét talán legfontosabb eseménye, mint utóbb kiderült, Mario Draghi Európai Központi Bank elnök június 27-i, sintrai beszéde volt. A beszédben sok konkrétum nem hangzott el a jövőbeli jegybanki intézkedésekkel kapcsolatban, azonban Draghi növekedéssel, inflációval, valamint a jegybankok előtt álló jövőbeli kihívásokkal kapcsolatos mondatait a piac úgy értelmezte, hogy az EKB vezetése megtette az első megalapozó lépést az európai monetáris élénkítési politika kivezetése felé. Ezen értékítélet erőteljes hatást gyakorolt a kötvénypiaci hozamokra. A beszéd előtt 0,25% környékén tartózkodó német tízéves kötvényhozam (az eurózóna legfontosabb benchmark papírja) július közepére 0,60%-ig emelkedett, ahol utoljára 2015-2016 fordulóján tartózkodott. Hasonló mértékű emelkedést mutatott a többi eurózónás ország kötvénypiacja is, valamint kisebb mértékben az amerikai hozamok is. Az igazán izgalmas nagy mozgás azonban az EURUSD árfolyamban következett be. A beszéd óta az euró körülbelül 5%-ot erősödött, és a közös valuta ilyen erős utoljára 2015-ben volt. A hónap során volt még alkalmuk megnyilvánulni a jegybankároknak, ugyanis az EKB kamatdöntő ülést tartott július 20-án, valamint az Egyesült Államok jegybankjának szerepét betöltő Fed is július 25-26-án, bár ez utóbbit nem követte sajtótájékoztató, ami általában azt szokta jelenteni, hogy fontos döntés nem születik az adott találkozón. Végül egyik ülés sem hozott változást a monetáris kondíciókban, azonban Mario Draghi sajtótájékoztatóján bár a monetáris lazítás további szükségességéről beszélt, nem igyekezett csillapítani június végi beszédének piaci hatásait. Ezen fejlemények alapján azt gondoljuk, hogy a monetáris politika szigorításának előkészítése elkezdődött Európában is, azonban a folyamat, elsősorban a továbbra is alacsony inflációnak köszönhetően igen megfontolt lesz. Ez egy igen kedvező környezetnek tűnik, ugyanis a monetáris politika így magasabb növekedés és alacsonyabb munkanélküliség mellett is támogató maradhat. A fontosabb tőzsdék vegyesen teljesítettek. Az amerikaiak jól, míg az európaiak gyengébben. Emögött a legkézenfekvőbb magyarázat az EURUSD árfolyam emelkedése, ugyanis az euró erősödése rontja az európai vállalatok exporteredményét, míg a dollár gyengülése javítja az amerikai vállalatok versenyképességét. A hazai piacok tekintetében a kötvénypiac követte a core európai piacokat, azaz gyengült, míg a részvénypiac emelkedett és így felül is teljesítette eurózónabeli párjait. A hónap során az alap növelte a dollár kitétséget a forinttal szemben, növelte az arany és az európai részvény vételi pozícióit (EuroSTOXX 50 indexben), valamint csökkentett az amerikai tízéves állampapír eladási pozíciót. A fontosabb pozíciók a hónap végén így a fentiekén túl az euró, a rubel valamint a török líra erősödésére játszó pozíció a forinttal szemben, magyar államkötvény pozíciók (2023 és 2024 USD kötvény, 2020/A forintos kötvény), kis méretű orosz és török államkötvény, vállalati kötvény pozíciók (MCL, RBI, MFB, EXIM), és magyar részvény pozíciók. Az alap teljesítménye július hónapban -0,27% volt.

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



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

Kockázati mutatók

| | |
|--------------------------------------|---------|
| Szórás | 1,76% |
| Nettó összesített kockázati kitétség | 124,39% |

Kockázati mutatók értelmezése

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

További fontos információk

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

Felhívjuk a befektetők figyelmét arra, hogy a befektetési jegy tulajdonosokra egységes szabályként érvényes, hogy a hozamot, valamint a befektetési jegyre kötött ügyleten elért árfolyamnyereséget személyi jövedelemadó terheli (15%), amennyiben a befektetési jegyek megvétele 2006. augusztus 31. után történt, illetve a törvényben megfogalmazott egyéb kivételek nem állnak fenn. Felhívjuk továbbá arra is a figyelmet, hogy a befektetőket számlavezetési és egyéb költségek, valamint befektetési jegyek forgalmazása során a vételi, eladási és átváltási jutalék is terheli. A fenti költségek mértékéről a befektetési alap tájékoztatója és a befektetési jegy forgalmazójának kondíciós listája ad pontos tájékoztatást.

Raiffeisen Kötvény Alap

Havi Jelentés

a **2017.07.01 - 2017.07.31** időszakra



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

Alap Adatok

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

Stratégia

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

Egy jegyre jutó nettó eszközérték (árfolyam)

| "A" sorozat | "B" sorozat | "I" sorozat |
|-------------|-------------|-------------|
| 4,419889 Ft | 4,434103Ft | 1,080811 Ft |

Nettó eszközérték

| "A" sorozat | "B" sorozat | "I" sorozat |
|------------------|-------------------|----------------|
| 3 890 320 455 Ft | 22 204 813 179 Ft | 644 860 012 Ft |

Összesített nettó eszközérték (HUF): 26 739 993 646 Ft

2017. évi hozam - 2016.12.31-től 2017.07.31-ig tartó időszakra vonatkozóan, nem évesített.

Az "I" sorozat esetén az indulástól mért hozam került feltüntetésre (2017.01.12.-től 2017.07.31-ig), nem évesített.

| "A" sorozat | "B" sorozat | "I" sorozat | MAX index |
|-------------|-------------|-------------|-----------|
| 0,48% | 0,80% | 7,76% | 1,89% |

2016. évi hozam

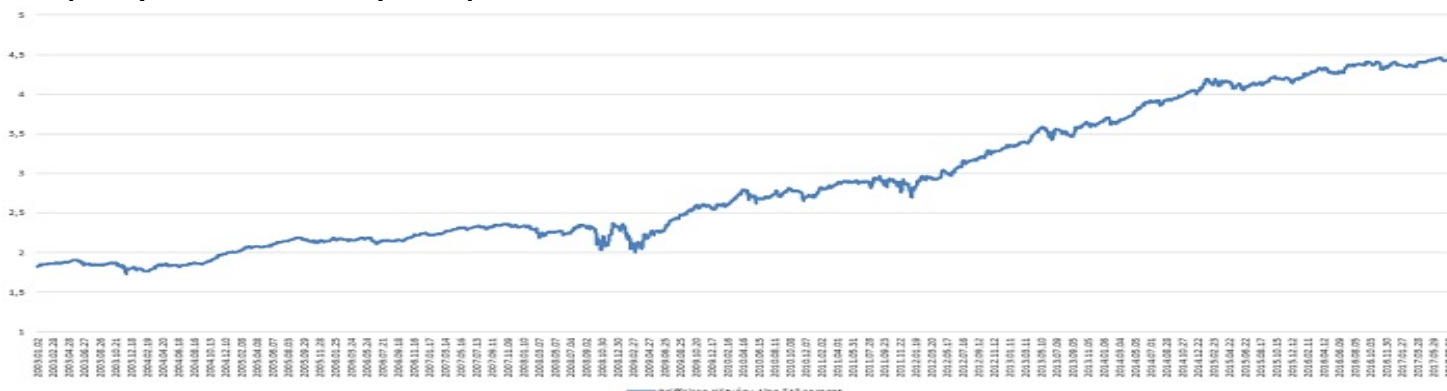
| "A" sorozat | "B" sorozat | MAX index |
|-------------|-------------|-----------|
| 5,00% | 5,01% | 6,73% |

Elmúlt évek hozam adatai

| év | hozam (%) | árfolyam (Ft) | nettó eszközérték (Ft) | referenciaindex hozam (%) |
|------|-----------|---------------|------------------------|---------------------------|
| 2016 | 5,01 | 4,399043 | 14 085 993 511 | 6,73 |
| 2015 | 3,61 | 4,189324 | 12 261 034 998 | 4,48 |
| 2014 | 10,71 | 4,043469 | 7 650 669 162 | 12,58 |
| 2013 | 9,44 | 3,652471 | 4 280 576 294 | 10,03 |
| 2012 | 20,05 | 3,337395 | 2 767 719 918 | 21,90 |
| 2011 | 2,98 | 2,779977 | 2 262 216 968 | 1,64 |
| 2010 | 5,98 | 2,699429 | 2 951 243 499 | 6,40 |
| 2009 | 9,36 | 2,547088 | 1 617 517 071 | 14,14 |
| 2008 | 0.30 | 2.329136 | 1 794 413 419 | 2.59 |

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

Az alap árfolyam-alakulása, viszonyítási nap: 2013.01.02.



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 (%) |
|----------------------------|-----------|
| 2022/A Magyar Államkötvény | 19,23 |
| 2020/A Magyar Államkötvény | 16,70 |
| Magyar Államkötvény 2024/B | 13,15 |
| 2025/B Magyar Államkötvény | 12,23 |
| 2019/A Magyar Államkötvény | 10,52 |

10%-nál nagyobb arányú kibocsátók

| név | arány (%) |
|--------------|-----------|
| Magyar Állam | 99,44 |

Kiegészítő Információk

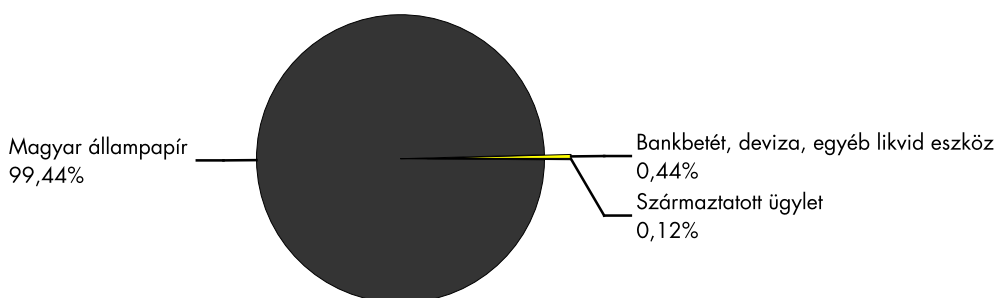
A Raiffeisen Befektetési Alapkezelő Zrt. tagja a Befektetési Alapkezelők és Vagyonkezelők Magyarországi Szövetségének (BAMOSZ).

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

Piaci események

Az Európai Központi Bank (EKB) júliusban sem módosított a monetáris feltételrendszerén, így az alapkamat az eurózónában továbbra is 0%, és a kötvénycsökkentési program keretösszege sem csökkent. A leginkább piacmozgató hír még június végén történt, amikor is az EKB elnökének a szavait úgy értelmezte a piac, hogy elkezdődött Európában a monetáris szigorítás előkészítése, így az európai állampapíroknál jelentős elvárthozam-emelkedés következett be, ami a kötvények árfolyamcsökkenésével járt együtt. Az EKB júliusi ülését követően az elnök nem árnyalta korábbi véleményét, amely a piac számára a fenti gondolat megerősítését jelentette, annak ellenére, hogy az elnök hangoztatta, hogy ha az inflációs számok az eurózónában nem a megfelelő mértékben emelkednek, akkor készek a laza monetáris politikai feltételeket továbbiakban is fenntartani. Az Egyesült Államokban már rég elkezdődött a monetáris szigorítás, júliusban azonban nem változtattak a monetáris feltételeken. Ismert, hogy az USA-ban a kamatszínvonal alsó szintje 1%, míg a felső értéke 1,25%, ami olyan helyzetet teremtett, hogy az USA irányadó kamatszínvonalának alsó szintje is már magasabb, mint a magyar forint alapkamata. Ez leginkább annak köszönhető, hogy az európai térség monetáris kondíciói továbbra sem követik az amerikai szigorítást. Hazai szempontból fontos, hogy a magyar gazdaság élénkítése tetten érhető volt a makrogazdasági számokban. A hazai adatok közül ki lehet emelni a júliusban megjelenő májusi kiskereskedelem várakozások felett bővülő forgalmát, az ipar szintén a várakozásokat meghaladó teljesítményét, és a kedvező munkaerő-piaci folyamatokat is. A magyar költségvetés jelentős hiánnyal zárta a júliusi hónapot, azonban ez mégsem okozott csalódottságot, hiszen a havi hiány legfontosabb faktora az EU-s pályázatok költségvetés általi előfinanszírozása volt, ami azt jelenti, hogy az idén felhalmozott hiánynak a jelentős része csupán átmeneti. Az állampapír aukciók sikeresek voltak, és a külkereskedelmi mérleg májusi egyenlege pedig bővülő aktívumot mutatott. A Magyar Nemzeti Bank nem változtatott a monetáris politikáján, továbbra is az egyik leglazább kondíciókat fenntartó jegybanknak számít a régióban, és az alapkamat is a 0,90%-os szinten maradt júliusban. Érdemes kiemelni, hogy az infláció trendje hazánkban egyértelműen emelkedő pályán van, bár az értéke még mindig valamivel elmarad a hosszú távú jegybanki célértéktől. Az állampapír indexek havi változásai követték az európai trendeket; az éven belüli papírok átlagos teljesítményét leíró RMAX index stagnált (0,00%), míg az éven túli futamidővel rendelkező kötvények átlagos teljesítményét bemutató MAX index 0,15%-kal került lejjebb. Az EUR/HUF árfolyam erősödött, hiszen a 308,87-ös szintről 304,82-ra változott.

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 | 3,05% |
| Nettó összesített kockázati kitettség | 100,00% |
| Átlagos hátralévő futamidő | 4,38 év |

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 alapanban lévő származtatott eszközök figyelembe vételével mekkora a nettósított kockázati kitettség a nettó eszközértékhez viszonyítva. |
| Átlagos hátralévő futamidő | A kötvényportfólió érzékenységét méri a piaci elvárt hozamok változása esetén. |

További fontos információk

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

Felhívjuk a befektetők figyelmét arra, hogy a befektetési jegy tulajdonosokra egységes szabályként érvényes, hogy a hozamot, valamint a befektetési jegyre kötött ügyleten elért árfolyamnyereséget személyi jövedelemadó terheli (15%), amennyiben a befektetési jegyek megvétele 2006. augusztus 31. után történt, illetve a törvényben megfogalmazott egyéb kivételek nem állnak fenn. Felhívjuk továbbá arra is a figyelmet, hogy a befektetőket számlavezetési és egyéb költségek, valamint befektetési jegyek forgalmazása során a vételi, eladási és átváltási jutalék is terheli. A fenti költségek mértékéről a befektetési alap tájékoztatója és a befektetési jegy forgalmazójának kondíciós listája ad pontos tájékoztatást.

Raiffeisen Betét Alap

(2017.02.01-ig: Raiffeisen Tőke- és Hozamvédett Likviditási Alap)

Havi Jelentés

a 2017.07.01 - 2017.07.31 időszakra



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

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

2017.02.01-től: A Raiffeisen Betét Alap célja, hogy a befektetési jegy tulajdonosoknak a hazai pénzügyi tendenciáit kihasználva az alapkezelő által ésszerűnek tartott kockázatvállalás mellett a lekötött banki betéti kamatokkal versenyképes hozamot biztosítson. Az alap eszközeit kizárólag hitelintézet által kínált látra szóló és lekötött betétekbe fekteti. Az alap kizárólag magyar forint eszközökbe fektet.

2017.02.01-ig: Az Alapkezelő az összegyűjtött tőkét kizárólag hitelintézeti, mégpedig a Raiffeisen Bank Zrt. által kínált látra szóló és lekötött betétekbe fekteti. Az Alap olyan Számlaszerződést kötött a Raiffeisen Bank Zrt.-vel, amely biztosítja, hogy az Alap minden hónap elején az Alapban meglévő aktuális tőkére vonatkozóan befektetési politikával alátámasztott minimum hozamot nyújtson. A Számlaszerződésben a Raiffeisen Bank vállalja, hogy az Alap által minden hónap elején nála elhelyezett látra szóló betétekre egy naptári hónapra szóló minimum kamatszintet állapít meg az aktuális pénzügyi folyamatok függvényében. A Bank vállalja továbbá, hogy az Alappal kötött külön megállapodásban meghatározott feltételek mellett lekötött betétek feltörése esetén betétfeltörési díjat nem számít fel és az időarányos kamat kifizetésre kerül.

Hozamok

| év | hozam (%) | árfolyam (Ft) | nettó eszközérték (Ft) | referenciaindex hozam (%) |
|--|-----------|---------------|------------------------|---------------------------|
| Az ideai adat év elejétől 2017.07.31-ig tartó időszakra vonatkozik, nem évesített. | | | | |
| 2017 | -0,10 | 1,698797 | 14 092 049 310 | 0,12 |
| 2016 | 0,11 | 1,700465 | 20 596 378 537 | 1,00 |
| 2015 | 0,77 | 1,698645 | 41 870 478 339 | 1,63 |
| 2014 | 1,69 | 1,685718 | 46 530 701 639 | 2,44 |
| 2013 | 4,02 | 1,657675 | 51 769 151 068 | 4,47 |
| 2012 | 6,72 | 1,593667 | 33 888 621 128 | 7,23 |
| 2011 | 5,62 | 1,493365 | 28 611 097 374 | 6,28 |
| 2010 | 5,12 | 1,413915 | 16 930 790 911 | 5,54 |
| 2009 | 8,37 | 1,344990 | 4 361 330 993 | 9,24 |
| 2008 | 7,88 | 1,241056 | 2 912 805 367 | 8,95 |
| 2007 | 6,81 | 1,150383 | 1 554 631 084 | 7,89 |

Kockázati Profil

Alacsonyabb kockázat Magasabb kockázat

←-----→

Tipikusan alacsonyabb hozam Tipikusan magasabb hozam

1 2 3 4 5 6 7

Ajánlott minimális befektetési időtáv

1hét 1hó 6hó 1év 2év 3év 5év

10%-nál nagyobb arányú eszközök

név arány (%)

10%-nál nagyobb arányú kibocsátók

név arány (%)

MKB Bank Zrt. 14,21

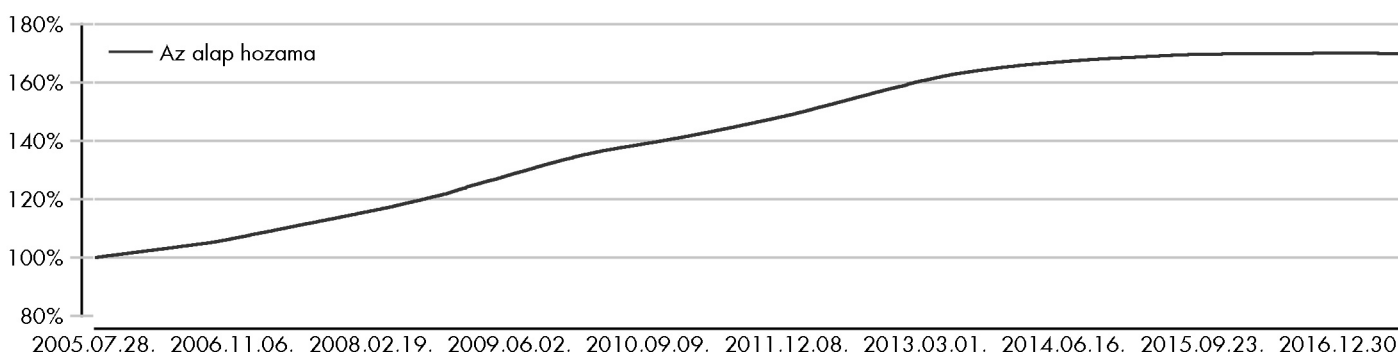
A hozam százalékos mértéke a befektető által elérhető forgalmazási költségek levonása előtti nettó hozamot mutatja be, amennyiben a teljes évben megtartotta befektetését, és az esetlegesen kifizetett hozamot visszafektette az alapba. A befektetési alap forgalmazásával (vétel, tartás, eladás) kapcsolatos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

Kiegészítő Információk

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

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

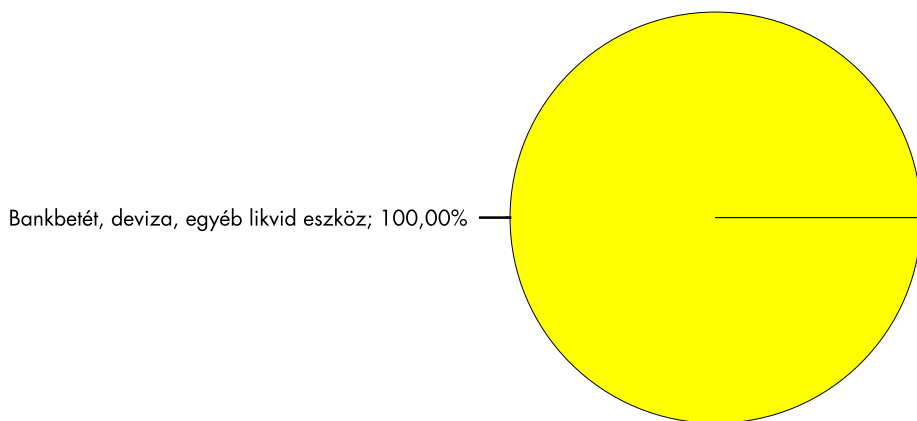
Az alap árfolyam-alakulása, viszonyítási nap: 2005.07.28



Piaci események

Az Európai Központi Bank (EKB) júliusban sem módosított a monetáris feltételrendszerén, így az alapkamat az eurózónában továbbra is 0%, és a kötvénycsökkentési program keretösszege sem csökkent. A leginkább piacmozgató hír még június végén történt, amikor is az EKB elnökének a szavait úgy értelmezte a piac, hogy elkezdődött Európában a monetáris szigorítás előkészítése, így az európai állampapíroknál jelentős elvárthozam-emelkedés következett be, ami a kötvények árfolyamcsökkenésével járt együtt. Az EKB júliusi ülését követően az elnök nem árnyalta korábbi véleményét, amely a piac számára a fenti gondolat megerősítését jelentette, annak ellenére, hogy az elnök hangoztatta, hogy ha az inflációs számok az eurózónában nem a megfelelő mértékben emelkednek, akkor készek a laza monetáris politikai feltételeket továbbiakban is fenntartani. Az Egyesült Államokban már rég elkezdődött a monetáris szigorítás, júliusban azonban nem változtattak a monetáris feltételeken. Ismert, hogy az USA-ban a kamatszín alacsonyabb, mint a magyar forint alapkamata. Ez leginkább annak köszönhető, hogy az európai térség monetáris kondíciói továbbra sem követik az amerikai szigorítást. Hazai szempontból fontos, hogy a magyar gazdaság élénkítése tetten érhető volt a makrogazdasági számokban. A hazai adatok közül ki lehet emelni a júliusban megjelenő májusi kiskereskedelem várakozások felett bővülő forgalmát, az ipar szintén a várakozásokat meghaladó teljesítményét, és a kedvező munkaerő-piaci folyamatokat is. A magyar költségvetés jelentős hiánnyal zárta a júliusi hónapot, azonban ez mégsem okozott csaldótságot, hiszen a havi hiány legfontosabb faktora az EU-s pályázatok költségvetés általi előfinanszírozása volt, ami azt jelenti, hogy az idén felhalmozott hiánynak a jelentős része csupán átmeneti. Az állampapír aukciók sikeresek voltak, és a külkereskedelmi mérleg májusi egyenlege pedig bővülő aktívumot mutatott. A Magyar Nemzeti Bank nem változtatott a monetáris politikáján, továbbra is az egyik leglazább kondíciókat fenntartó jegybanknak számít a régióban, és az alapkamat is a 0,90%-os szinten maradt júliusban. Érdemes kiemelni, hogy az infláció trendje hazánkban egyértelműen emelkedő pályán van, bár az értéke még mindig valamivel elmarad a hosszú távú jegybanki célértékétől. Az állampapír indexek havi változásai követték az európai trendeket; az éven belüli papírok átlagos teljesítményét leíró RMAX index stagnált (0,00%), míg az éven túli futamidővel rendelkező kötvények átlagos teljesítményét bemutató MAX index 0,15%-kal került lejjebb. Az EUR/HUF árfolyam erősödött, hiszen a 308,87-ös szintről 304,82-ra változott. Felhívjuk a befektetők figyelmét ezúton is, hogy az Alap 2017. február 1-vel megváltoztatta a befektetési politikáját és a nevét. Az Alap a dátumot követően nem biztosít már sem tőke-, sem hozamvédelmet, illetve a neve Raiffeisen Betét Alapra módosult.

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



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

Kockázati mutatók

| | |
|--------------------------------------|---------|
| Szórás | 0,05% |
| Nettó összesített kockázati kitétség | 100,00% |

Kockázati mutatók értelmezése

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

További fontos információk

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

Felhívjuk a befektetők figyelmét arra, hogy a befektetési jegy tulajdonosokra egységes szabályként érvényes, hogy a hozamot, valamint a befektetési jegyre kötött ügyleten elért árfolyamnyereséget személyi jövedelemadó terheli (15%), amennyiben a befektetési jegyek megvétele 2006. augusztus 31. után történt, illetve a törvényben megfogalmazott egyéb kivételek nem állnak fenn. Felhívjuk továbbá arra is a figyelmet, hogy a befektetőket számlavezetési és egyéb költségek, valamint befektetési jegyek forgalmazása során a vételi, eladási és átváltási jutalék is terheli. A fenti költségek mértékéről a befektetési alap tájékoztatója és a befektetési jegy forgalmazójának kondíciós listája ad pontos tájékoztatást.

Alap Adatok

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

Stratégia

2014.05.05-től: Az Alap célja, hogy a fejlett részvénypiacok (azon belül elsősorban az amerikai, európai és japán részvénytőzsdék) tendenciáit kihasználva az alapkezelő által ésszerűnek tartott kockázatvállalás mellett a lehető legmagasabb tőkenövekményt érje el. Az alap túlnyomórészt (eszközeinek legalább 80%-ában) olyan befektetési alapok befektetési jegyeit vásárolja, amelyek globális fókusszal rendelkeznek és elsődleges céljuk fejlett piaci részvényekből diverzifikált portfólió felépítése.

2014.05.05-ig: Az Alap a törvényi limitek kihasználása mellett a biztonságot és a maximális ágazatok, földrészek szerinti diverzifikációt tartja alapvető céljának. Hosszabb távon várhatóan 80-90%-os mértékben fektet nemzetközi, döntően OECD tagországok tőzsdéin jegyzett részvényekbe, míg a fennmaradó összeget főleg likvid eszközökben tartja. Az Alapkezelő az Alap teljesítményének értékelésekor 85%-ban a Morgan Stanley cég nemzetközi részvényindexét (MSCI World Free), 15%-ban az RMAX indexet tartalmazó összetett indexet tekinti referencia indexnek.

Hozamok

| év | hozam (%) | árfolyam (Ft) | nettó eszközérték (Ft) | referenciaindex hozam (%) |
|--|-----------|---------------|------------------------|---------------------------|
| Az ideai adat év elejétől 2017.07.31-ig tartó időszakra vonatkozik, nem évesített. | | | | |
| 2017 | 0,10 | 3,430927 | 2 143 324 205 | -1,48 |
| 2016 | 2,89 | 3,427623 | 2 458 022 409 | 6,66 |
| 2015 | 6,03 | 3,331279 | 2 669 190 371 | 7,79 |
| 2014 | 22,24 | 3,141929 | 2 077 867 550 | 21,37 |
| 2013 | 8,68 | 2,570317 | 1 721 001 257 | 19,71 |
| 2012 | 3,54 | 2,365109 | 2 001 740 787 | 3,96 |
| 2011 | 5,31 | 2,284300 | 2 526 466 963 | 6,77 |
| 2010 | 12,02 | 2,169090 | 3 872 111 484 | 19,27 |
| 2009 | 20,70 | 1,936378 | 3 943 402 494 | 25,03 |
| 2008 | -36,12 | 1,604353 | 3 201 158 071 | -31,39 |
| 2007 | -2,82 | 2,511512 | 4 963 272 499 | -1,50 |

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

Kiegészítő Információk

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

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

Az alap árfolyam-alakulása, viszonyítási nap: 2003.01.03



Kockázati Profil

Alacsonyabb kockázat Magasabb kockázat

←

Tipikusan alacsonyabb hozam

Tipikusan magasabb hozam

1 2 3 4 5 6 7

Ajánlott minimális befektetési időtáv

1hét 1hó 6hó 1év 2év 3év 5év

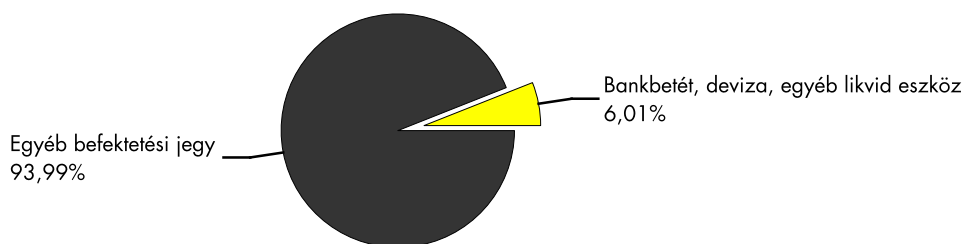
A portfólió 10 legnagyobb arányú eleme

| név | arány (%) |
|--------------------------------|-----------|
| RAIFFEISEN GLOBAL-AKTIEIN I VT | 93,99 |

Piaci események

Az elmúlt néhány hét talán legfontosabb eseménye, mint utóbb kiderült, Mario Draghi Európai Központi Bank elnök június 27-i, sintrai beszéde volt. A beszédben sok konkrétum nem hangzott el a jövőbeli jegybanki intézkedésekkel kapcsolatban, azonban Draghi növekedéssel, inflációval, valamint a jegybankok előtt álló jövőbeli kihívásokkal kapcsolatos mondatait a piac úgy értelmezte, hogy az EKB vezetése megtette az első megalapozó lépést az európai monetáris élénkítési politika kivezetése felé. Ezen értéktétel erőteljes hatást gyakorolt a kötvénypiaci hozamokra. A beszéd előtt 0,25% környékén tartózkodó német tízéves kötvényhozam (az eurózóna legfontosabb benchmark papírja) július közepére 0,60%-ig emelkedett, ahol utoljára 2015-2016 fordulóján tartózkodott. Hasonló mértékű emelkedést mutatott a többi eurózónás ország kötvénypiaci is, valamint kisebb mértékben az amerikai hozamok is. Az igazán izgalmas nagy mozgás azonban az EURUSD árfolyamban következett be. A beszéd óta az euró körülbelül 5%-ot erősödött, és a közös valuta ilyen erős utoljára 2015-ben volt. A hónap során volt még alkalmuk megnyilvánulni a jegybankároknak, ugyanis az EKB kamatdöntő ülést tartott július 20-án, valamint az Egyesült Államok jegybankjának szerepét betöltő Fed is július 25-26-án, bár ez utóbbit nem követte sajtótájékoztató, ami általában azt szokta jelenteni, hogy fontos döntés nem születik az adott találkozón. Végül egyik ülés sem hozott változást a monetáris kondíciókban, azonban Mario Draghi sajtótájékoztatóján bár a monetáris lazítás további szükségességéről beszélt, nem igyekezett csillapítani június végi beszédének piaci hatásait. Ezen fejlemények alapján azt gondoljuk, hogy a monetáris politika szigorításának előkészítése elkezdődött Európában is, azonban a folyamat, elsősorban a továbbra is alacsony inflációnak köszönhetően igen megfontolt lesz. Ez egy igen kedvező környezetnek tűnik, ugyanis a monetáris politika így magasabb növekedés és alacsonyabb munkanélküliség mellett is támogató maradhat. A fontosabb tőzsdék vegyesen teljesítettek. Az amerikaiak jól, míg az európaiak gyengébben. Emögött a legkézenfekvőbb magyarázat az EURUSD árfolyam emelkedése, ugyanis az euró erősödése rontja az európai vállalatok exporteredményét, míg a dollár gyengülése javítja az amerikai vállalatok versenyképességét.

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 | 14,02% |
| Nettó összesített kockázati kitétség | 100,00% |

A világ főbb tőzszeindexei*

| | 2017.06.30 | 2017.07.31 | változás |
|-----------|------------|------------|----------|
| DOW | 21349,63 | 21891,12 | 2,54% |
| S&P500 | 2423,41 | 2470,3 | 1,93% |
| NASDAQ | 6140,42 | 6348,123 | 3,38% |
| FTSE | 7312,72 | 7372 | 0,81% |
| DAX | 12325,12 | 12118,25 | -1,68% |
| NIKKEI225 | 20033,43 | 19925,18 | -0,54% |

*Az adott index saját devizájában számolva.

Kockázati mutatók értelmezése

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

További fontos információk

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

Felhívjuk a befektetők figyelmét arra, hogy a befektetési jegy tulajdonosokra egységes szabályként érvényes, hogy a hozamot, valamint a befektetési jegyre kötött ügyleten elért árfolyamnyereséget személyi jövedelemadó terheli (15%), amennyiben a befektetési jegyek megvétele 2006. augusztus 31. után történt, illetve a törvényben megfogalmazott egyéb kivételek nem állnak fenn. Felhívjuk továbbá arra is a figyelmet, hogy a befektetőket számlavezetési és egyéb költségek, valamint befektetési jegyek forgalmazása során a vételi, eladási és átváltási jutalék is terheli. A fenti költségek mértékéről a befektetési alap tájékoztatója és a befektetési jegy forgalmazójának kondíciós listája ad pontos tájékoztatást.

Raiffeisen Kamat Prémium Rövid Kötvény Alap

Havi Jelentés

a 2017.07.01 - 2017.07.31 időszakra



Raiffeisen ALAPOK

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

Alap Adatok

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

Stratégia

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

Hozamok

| év | hozam (%) | árfolyam (Ft) | nettó eszközérték (Ft) | referenciaindex hozam (%) |
|--|-----------|---------------|------------------------|---------------------------|
| Az ideai adat év elejétől 2017.07.31-ig tartó időszakra vonatkozik, nem évesített. | | | | |
| 2017 | -0,01 | 3,819878 | 25 143 789 325 | 0,11 |
| 2016 | 1,18 | 3,820203 | 32 835 057 293 | 1,22 |
| 2015 | 1,18 | 3,775614 | 43 600 486 728 | 1,50 |
| 2014 | 2,44 | 3,731440 | 54 121 502 473 | 3,31 |
| 2013 | 4,89 | 3,642495 | 53 508 961 400 | 5,71 |
| 2012 | 7,20 | 3,472562 | 30 880 256 464 | 8,52 |
| 2011 | 6,03 | 3,239369 | 29 200 500 918 | 5,17 |
| 2010 | 5,75 | 3,055173 | 28 717 297 045 | 5,53 |
| 2009 | 10,50 | 2,889171 | 10 511 536 990 | 10,79 |
| 2008 | 7,34 | 2,614630 | 7 822 135 314 | 8,45 |
| 2007 | 7,06 | 2,435873 | 13 957 986 191 | 7,67 |

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

Kiegészítő Információk

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

A Raiffeisen Kamat Prémium Rövid Kötvény Alap „rövid kötvényalap” a BAMOSZ kategorizálása szerint, mely szerint a portfólióban lévő eszközök átlagos hátralévő futamideje 6 hónap és 3 év közötti.

Az alap árfolyam-alakulása, viszonyítási nap: 2003.01.03



Kockázati Profil

Alacsonyabb kockázat Magasabb kockázat

←-----→

Tipikusan alacsonyabb hozam

Tipikusan magasabb hozam

1 2 3 4 5 6 7

Ajánlott minimális befektetési időtáv

1hét 1hó **6hó** 1év 2év 3év 5év

10%-nál nagyobb arányú eszközök

| név | arány (%) |
|------------------------------|-----------|
| MFB180416 Kötvény | 13,75 |
| 2017/C Magyar Államkötvény | 10,53 |
| MOL GROUP FINANCE 09-2019 | 10,16 |

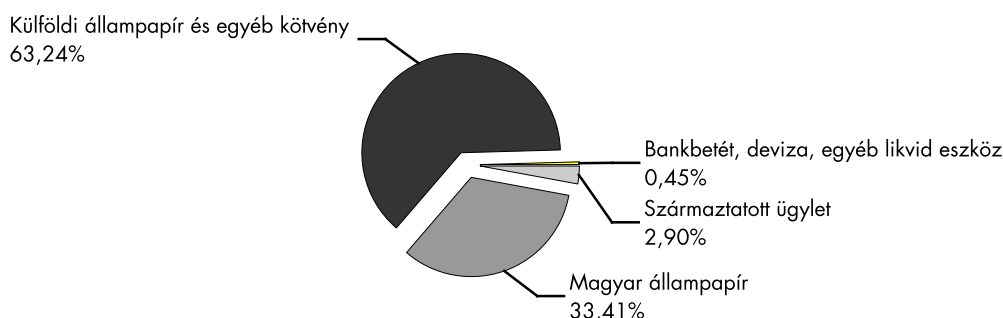
10%-nál nagyobb arányú kibocsátók

| név | arány (%) |
|------------------------------|-----------|
| Magyar állam | 36,85 |
| Magyar Fejlesztési Bank Zrt. | 20,30 |
| MOL Nyrt. | 10,16 |

Piaci események

Az Európai Központi Bank (EKB) júliusban sem módosított a monetáris feltételrendszerén, így az alapkamat az eurózónában továbbra is 0%, és a kötvénycsökkentési program keretösszege sem csökkent. A leginkább piacmozgató hír még június végén történt, amikor is az EKB elnökének a szavait úgy értelmezte a piac, hogy elkezdődött Európában a monetáris szigorítás előkészítése, így az európai állampapíroknál jelentős elvárthozam-emelkedés következett be, ami a kötvények árfolyamcsökkenésével járt együtt. Az EKB júliusi ülését követően az elnök nem árnyalta korábbi véleményét, amely a piac számára a fenti gondolat megerősítését jelentette, annak ellenére, hogy az elnök hangoztatta, hogy ha az inflációs számok az eurózónában nem a megfelelő mértékben emelkednek, akkor készek a laza monetáris politikai feltételeket továbbiakban is fenntartani. Az Egyesült Államokban már rég elkezdődött a monetáris szigorítás, júliusban azonban nem változtattak a monetáris feltételeken. Ismert, hogy az USA-ban a kamatszínvonal alsó szintje 1%, míg a felső értéke 1,25%, ami olyan helyzetet teremtett, hogy az USA irányadó kamatszínvonalának alsó szintje is már magasabb, mint a magyar forint alapkamata. Ez leginkább annak köszönhető, hogy az európai térség monetáris kondíciói továbbra sem követik az amerikai szigorítást. Hazai szempontból fontos, hogy a magyar gazdaság élénkítése tetten érhető volt a makrogazdasági számokban. A hazai adatok közül ki lehet emelni a júliusban megjelenő májusi kiskereskedelem várakozások felett bővülő forgalmát, az ipar szintén a várakozásokat meghaladó teljesítményét, és a kedvező munkaerőpiaci folyamatokat is. A magyar költségvetés jelentős hiánnyal zárta a júliusi hónapot, azonban ez mégsem okozott csaldótságot, hiszen a havi hiány legfontosabb faktora az EU-s pályázatok költségvetés általi előfinanszírozása volt, ami azt jelenti, hogy az idén felhalmozott hiánynak a jelentős része csupán átmeneti. Az állampapír aukciók sikeresek voltak, és a külkereskedelmi mérleg májusi egyenlege pedig bővülő aktívumot mutatott. A Magyar Nemzeti Bank nem változtatott a monetáris politikáján, továbbra is az egyik leglazább kondíciókat fenntartó jegybanknak számít a régióban, és az alapkamat is a 0,90%-os szinten maradt júliusban. Érdemes kiemelni, hogy az infláció trendje hazánkban egyértelműen emelkedő pályán van, bár az értéke még mindig valamivel elmarad a hosszú távú jegybanki célértékétől. Az állampapír indexek havi változásai követték az európai trendeket; az éven belüli papírok átlagos teljesítményét leíró RMAX index stagnált (0,00%), míg az éven túli futamidővel rendelkező kötvények átlagos teljesítményét bemutató MAX index 0,15%-kal került lejjebb. Az EUR/HUF árfolyam erősödött, hiszen a 308,87-ös szintről 304,82-ra változott.

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 | 0,28% |
| Nettó összesített kockázati kitétség | 100,04% |

Kockázati mutatók értelmezése

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

További fontos információk

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

Felhívjuk a befektetők figyelmét arra, hogy a befektetési jegy tulajdonosokra egységes szabályként érvényes, hogy a hozamot, valamint a befektetési jegyre kötött ügyleten elért árfolyamnyereséget személyi jövedelemadó terheli (15%), amennyiben a befektetési jegyek megvétele 2006. augusztus 31. után történt, illetve a törvényben megfogalmazott egyéb kivételek nem állnak fenn. Felhívjuk továbbá arra is a figyelmet, hogy a befektetőket számlavezetési és egyéb költségek, valamint befektetési jegyek forgalmazása során a vételi, eladási és átváltási jutalék is terheli. A fenti költségek mértékéről a befektetési alap tájékoztatója és a befektetési jegy forgalmazójának kondíciós listája ad pontos tájékoztatást.

Raiffeisen Likviditási Alap

Havi Jelentés

a **2017.07.01 - 2017.07.31** 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 | hozam (%) | árfolyam (Ft) | nettó eszközérték (Ft) | referenciaindex hozam (%) |
|--|-----------|---------------|------------------------|---------------------------|
| Az ideai adat év elejétől 2017.07.31-ig tartó időszakra vonatkozik, nem évesített. | | | | |
| 2017 | -0,04 | 2,184253 | 1 874 820 006 | 0,12 |
| 2016 | 0,07 | 2,185206 | 13 574 229 302 | 1,00 |
| 2015 | 0,36 | 2,183665 | 12 878 553 457 | 1,63 |
| 2014 | 1,06 | 2,175843 | 14 326 909 924 | 2,44 |
| 2013 | 3,33 | 2,153013 | 15 267 348 022 | 4,47 |
| 2012 | 6,24 | 2,083614 | 14 265 805 216 | 7,23 |
| 2011 | 5,16 | 1,961286 | 14 316 692 181 | 6,35 |
| 2010 | 4,75 | 1,865014 | 16 550 226 892 | 5,66 |
| 2009 | 7,85 | 1,780476 | 12 767 599 520 | 9,07 |
| 2008 | 7,33 | 1,650818 | 9 013 399 209 | 9,31 |
| 2007 | 6,49 | 1,538031 | 12 357 363 117 | 8,06 |

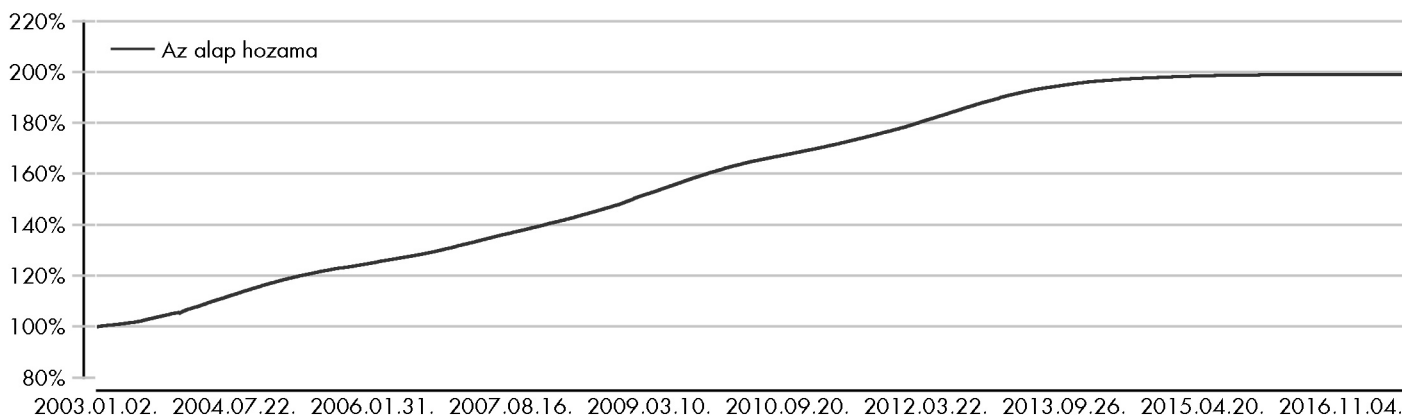
A hozam százalékos mértéke a befektető által elérhető forgalmazási költségek levonása előtti nettó hozamot mutatja be, amennyiben a teljes évben megtartotta befektetését, és az esetlegesen kifizetett hozamot visszafektette az alapba. A befektetési alap forgalmazásával (vétel, tartás, eladás) kapcsolatos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

Kiegészítő Információk

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

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

Az alap árfolyam-alakulása, viszonyítási nap: 2003.01.02



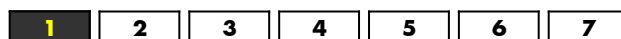
Kockázati Profil

Alacsonyabb kockázat Magasabb kockázat

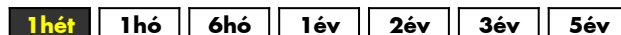


Tipikusan alacsonyabb hozam

Tipikusan magasabb hozam



Ajánlott minimális befektetési időtáv



10%-nál nagyobb arányú eszközök

| név | arány (%) |
|-----------|-----------|
| HUF betét | 26,74 |

10%-nál nagyobb arányú kibocsátók

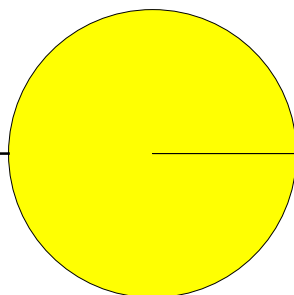
| név | arány (%) |
|-------------------------|-----------|
| Erste Bank Hungary Zrt. | 26,74 |

Piaci események

Az Európai Központi Bank (EKB) júliusban sem módosított a monetáris feltételrendszerén, így az alapkamat az eurózónában továbbra is 0%, és a kötvénycsökkentési program keretösszege sem csökkent. A leginkább piacmozgató hír még június végén történt, amikor is az EKB elnökének a szavait úgy értelmezte a piac, hogy elkezdődött Európában a monetáris szigorítás előkészítése, így az európai állampapíroknál jelentős elvárthozam-emelkedés következett be, ami a kötvények árfolyamcsökkenésével járt együtt. Az EKB júliusi ülését követően az elnök nem árnyalta korábbi véleményét, amely a piac számára a fenti gondolat megerősítését jelentette, annak ellenére, hogy az elnök hangoztatta, hogy ha az inflációs számok az eurózónában nem a megfelelő mértékben emelkednek, akkor készek a laza monetáris politikai feltételeket továbbiakban is fenntartani. Az Egyesült Államokban már rég elkezdődött a monetáris szigorítás, júliusban azonban nem változtattak a monetáris feltételeken. Ismert, hogy az USA-ban a kamatszínvonal alsó szintje 1%, míg a felső értéke 1,25%, ami olyan helyzetet teremtett, hogy az USA irányadó kamatszínvonalának alsó szintje is már magasabb, mint a magyar forint alapkamata. Ez leginkább annak köszönhető, hogy az európai térség monetáris kondíciói továbbra sem követik az amerikai szigorítást. Hazai szempontból fontos, hogy a magyar gazdaság élénkítése tetten érhető volt a makrogazdasági számokban. A hazai adatok közül ki lehet emelni a júliusban megjelenő májusi kiskereskedelem várakozások felett bővülő forgalmát, az ipar szintén a várakozásokat meghaladó teljesítményét, és a kedvező munkaerő-piaci folyamatokat is. A magyar költségvetés jelentős hiánnyal zárta a júliusi hónapot, azonban ez mégsem okozott csaldóttagságot, hiszen a havi hiány legfontosabb faktora az EU-s pályázatok költségvetés általi előfinanszírozása volt, ami azt jelenti, hogy az idén felhalmozott hiánynak a jelentős része csupán átmeneti. Az állampapír aukciók sikeresek voltak, és a külkereskedelmi mérleg májusi egyenlege pedig bővülő aktívumot mutatott. A Magyar Nemzeti Bank nem változtatott a monetáris politikáján, továbbra is az egyik leglazább kondíciókat fenntartó jegybanknak számít a régióban, és az alapkamat is a 0,90%-os szinten maradt júliusban. Érdemes kiemelni, hogy az infláció trendje hazánkban egyértelműen emelkedő pályán van, bár az értéke még mindig valamivel elmarad a hosszú távú jegybanki célértékétől. Az állampapír indexek havi változásai követték az európai trendeket; az éven belüli papírok átlagos teljesítményét leíró RMAX index stagnált (0,00%), míg az éven túli futamidővel rendelkező kötvények átlagos teljesítményét bemutató MAX index 0,15%-kal került lejjebb. Az EUR/HUF árfolyam erősödött, hiszen a 308,87-ös szintről 304,82-ra változott.

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

Bankbetét, deviza, egyéb likvid eszköz
100,00%



*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 | 0,02% |
| Nettó összesített kockázati kitérttség | 100,00% |

Kockázati mutatók értelmezése

| | |
|--|---|
| Szórás | A befektetési alap árfolyamgádozásának 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 kitérttség | Megmutatja, hogy az alapon lévő származtatott eszközök figyelembe vételével mekkora a nettósított kockázati kitérttség a nettó eszközértékhez viszonyítva. |

További fontos információk

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

Felhívjuk a befektetők figyelmét arra, hogy a befektetési jegy tulajdonosokra egységes szabályként érvényes, hogy a hozamot, valamint a befektetési jegyre kötött ügyleten elért árfolyamnyereséget személyi jövedelemadó terheli (15%), amennyiben a befektetési jegyek megvétele 2006. augusztus 31. után történt, illetve a törvényben megfogalmazott egyéb kivételek nem állnak fenn. Felhívjuk továbbá arra is a figyelmet, hogy a befektetőket számlavezetési és egyéb költségek, valamint befektetési jegyek forgalmazása során a vételi, eladási és átváltási jutalék is terheli. A fenti költségek mértékéről a befektetési alap tájékoztatója és a befektetési jegy forgalmazójának kondíciós listája ad pontos tájékoztatást.

Raiffeisen Részvény Alap

Havi Jelentés

a **2017.07.01 - 2017.07.31** időszakra



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

Alap Adatok

| | |
|-------------------|---|
| Az Alap indulása | 1997.11.25. |
| Alapkezelő | Raiffeisen Befektetési Alapkezelő Zrt. |
| Al-alapkezelő | - |
| Letétkezelő | Raiffeisen Bank Zrt. |
| Könyvvizsgáló | RSM DTM AUDIT Tanácsadó Kft. |
| Vezető Forgalmazó | Raiffeisen Bank Zrt. |
| Az Alap típusa | részvényalap |
| Referencia Index | 2004.01.31-ig: 85% RAX - 15% RMAX 2011.12.31-ig: 50% CETOP20 - 30% BUX - 20% RMAX 2012.01.01-től: 63% CETOP20 - 27% BUX - 10% RMAX 2017.07.24-től: 40% WIG20 - 20% PX index - 15% BUX - 15% BSE - 10% RMAX |

Hozamok

| év | hozam (%) | árfolyam (Ft) | nettó eszközérték (Ft) | referenciaindex hozam (%) |
|--|-----------|---------------|------------------------|---------------------------|
| Az ideai adat év elejétől 2017.07.31-ig tartó időszakra vonatkozik, nem évesített. | | | | |
| 2017 | 12,71 | 2,487547 | 1 803 267 658 | 13,88 |
| 2016 | 9,55 | 2,206983 | 1 429 531 522 | 11,10 |
| 2015 | 6,38 | 2,014678 | 1 390 194 966 | 7,86 |
| 2014 | -1,12 | 1,893888 | 1 446 992 633 | -3,26 |
| 2013 | -3,15 | 1,915320 | 1 694 853 975 | -3,86 |
| 2012 | 9,11 | 1,977538 | 2 074 362 107 | 13,15 |
| 2011 | -14,20 | 1,812402 | 2 360 219 815 | -16,33 |
| 2010 | 7,18 | 2,112308 | 3 978 077 614 | 10,52 |
| 2009 | 38,80 | 1,970775 | 4 139 431 942 | 44,74 |
| 2008 | -41,65 | 1,419852 | 3 269 759 130 | -41,84 |
| 2007 | 9,33 | 2,433468 | 5 173 733 053 | 8,83 |

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

Kiegészítő Információk

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

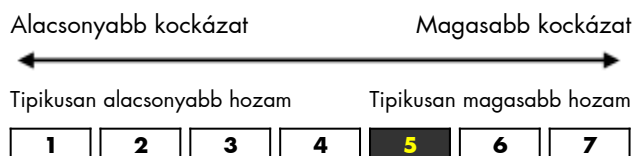
Az alap árfolyam-alakulása, viszonyítási nap: 2003.01.03



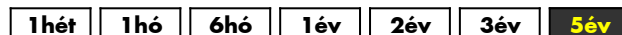
Stratégia

A Raiffeisen Részvény Alap célja, hogy az Alapkezelő várakozásainak megfelelő jövőbeni kockázatok és hozamok függvényében hosszabb távon a lehetséges legmagasabb hozamot érje el. Az Alapkezelő alapvetően magyarországi és egyéb, középkelet európai tőzsdén jegyzett részvényekbe, avagy ilyen részvényekbe fektető kollektív befektetési értékpapírokba, illetőleg származékos eszközökbe való befektetésekkel, jól diverzifikált portfólió kialakítására törekszik. A részvényekbe eszközölt befektetések összesített eszközértéke az Alap működése során legalább 80%-os részarányt fog képviselni az Alap teljes eszközértékében. Az Alap a harmonizációja szerint ÁÉKBV alap lett 2017.07.24-től, amely időponttól a referencia index is némileg módosult.

Kockázati Profil



Ajánlott minimális befektetési időtáv



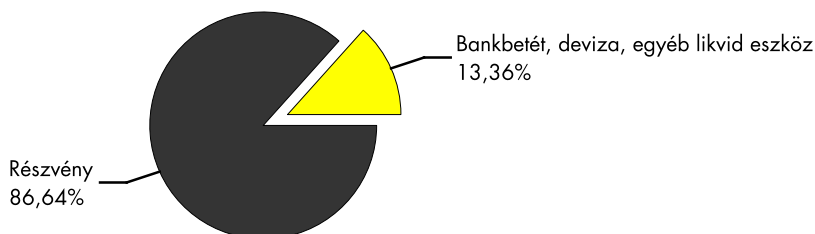
A portfólió 5 legnagyobb arányú eleme

| név | arány (%) |
|--------------------|-----------|
| PKO BANK POLSKI SA | 5,77 |
| PKN - PLPKN0000018 | 5,63 |
| OTP Bank részvény | 5,35 |
| POWSZECHNY ZAKLAD | 4,94 |
| UBEZPIECZ SA | |
| MOL részvény | 4,59 |

Piaci események

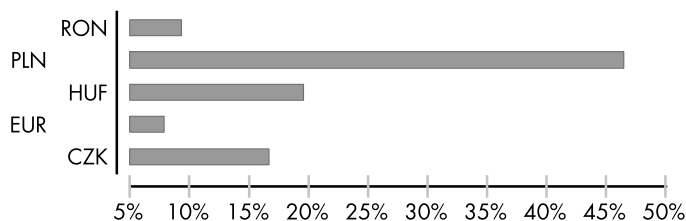
Az elmúlt néhány hét talán legfontosabb eseménye, mint utóbb kiderült, Mario Draghi Európai Központi Bank elnök június 27-i, sintrai beszéde volt. A beszédben sok konkrétum nem hangzott el a jövőbeli jegybanki intézkedésekkel kapcsolatban, azonban Draghi növekedéssel, inflációval, valamint a jegybankok előtt álló jövőbeli kihívásokkal kapcsolatos mondatait a piac úgy értelmezte, hogy az EKB vezetése megette az első megalapozó lépést az európai monetáris élénkítési politika kivezetése felé. Ezen értékítélet erőteljes hatást gyakorolt a kötvénypiaci hozamokra. A beszéd előtt 0,25% környékén tartózkodó német tízéves kötvényhozam (az eurózóna legfontosabb benchmark papírja) július közepére 0,60%-ig emelkedett, ahol utoljára 2015-2016 fordulóján tartózkodott. Hasonló mértékű emelkedést mutatott a többi eurózónás ország kötvénypiaci is, valamint kisebb mértékben az amerikai hozamok is. Az igazán izgalmas nagy mozgás azonban az EURUSD árfolyamban következett be. A beszéd óta az euró körülbelül 5%-ot erősödött, és a közös valuta ilyen erős utoljára 2015-ben volt. A hónap során volt még alkalmuk megnyilvánulni a jegybankároknak, ugyanis az EKB kamatdöntő ülést tartott július 20-án, valamint az Egyesült Államok jegybankjának szerepét betöltő Fed is július 25-26-án, bár ez utóbbit nem követte sajtótájékoztató, ami általában azt szokta jelenteni, hogy fontos döntés nem születik az adott találkozón. Végül egyik ülés sem hozott változást a monetáris kondíciókban, azonban Mario Draghi sajtótájékoztatóján bár a monetáris lazítás további szükségességéről beszélt, nem igyekezett csillapítani június végi beszédének piaci hatásait. Ezen fejlemények alapján azt gondoljuk, hogy a monetáris politika szigorításának előkészítése elkezdődött Európában is, azonban a folyamat, elsősorban a továbbra is alacsony inflációnak köszönhetően igen megfontolt lesz. Ez egy igen kedvező környezetnek tűnik, ugyanis a monetáris politika így magasabb növekedés és alacsonyabb munkanélküliség mellett is támogató maradhat. A fontosabb tőzsdék vegyesen teljesítettek. Az amerikaiak jól, míg az európaiak gyengébben. Emögött a legkézenfekvőbb magyarázat az EURUSD árfolyam emelkedése, ugyanis az euró erősödése rontja az európai vállalatok exporteredményét, míg a dollár gyengülése javítja az amerikai vállalatok versenyképességét. A hazai piacok tekintetében a kötvénypiac követte a fejlett európai piacokat, azaz gyengült, míg a részvénypiac emelkedett és így felül is teljesítette eurózónabeli párjait. Az alap szempontjából meghatározó CETOP Index jelentős emelkedéssel zárta a júliust. A régióban a legjobb teljesítményt a lengyel piac mutatta 3% feletti emelkedéssel, a leggyengébb pedig a magyar volt, ami így is 1,6%-os emelkedést jelentett. A hazai blue-chip papírok meglehetősen szélsőségesen viselkedtek, az OTP illetve MOL papírok 5% körüli emelkedést mutattak, míg a Richter részvények közel 7%-os esést produkáltak a hónap során.

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

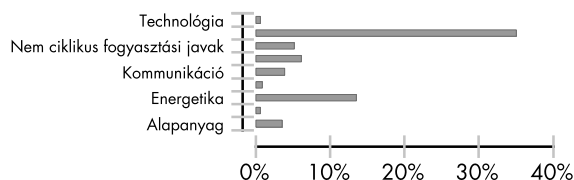


*A grafikon az Alap Tájékoztatójában és Kezelési Szabályzatában megadott eszközkategóriák szerinti bontásban mutatja be az Alap eszközeit az adott hónap utolsó napján.

Az alap részvénypozíciói devizák szerint



Az alap részvénypozícióinak szektorok szerinti összetétele



Kockázati mutatók

| | |
|--------------------------------------|---------|
| Szórás | 12,33% |
| Nettó összesített kockázati kitétség | 100,00% |

Kockázati mutatók értelmezése

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

További fontos információk

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

Felhívjuk a befektetők figyelmét arra, hogy a befektetési jegy tulajdonosokra egységes szabályként érvényes, hogy a hozamot, valamint a befektetési jegyre kötött ügyleten elért árfolyamnyereséget személyi jövedelemadó terheli (15%), amennyiben a befektetési jegyek megvétele 2006. augusztus 31. után történt, illetve a törvényben megfogalmazott egyéb kivételek nem állnak fenn. Felhívjuk továbbá arra is a figyelmet, hogy a befektetőket számlavezetési és egyéb költségek, valamint befektetési jegyek forgalmazása során a vételi, eladási és átváltási jutalék is terheli. A fenti költségek mértékéről a befektetési alap tájékoztatója és a befektetési jegy forgalmazójának kondíciós listája ad pontos tájékoztatást.

Raiffeisen Nyersanyag Alapok Alapja

Havi Jelentés

a **2017.07.01 - 2017.07.31** időszakra



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

Alap Adatok

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

Hozamok

| év | hozam (%) | árfolyam (Ft) | nettó eszközérték (Ft) | referenciaindex hozam (%) |
|--|-----------|---------------|------------------------|---------------------------|
| Az ideai adat év elejétől 2017.07.31-ig tartó időszakra vonatkozik, nem évesített. | | | | |
| 2017 | -16,08 | 1,179752 | 465 386 556 | -14,93 |
| 2016 | 10,62 | 1,405835 | 305 267 162 | 17,26 |
| 2015 | -13,52 | 1,270900 | 302 010 386 | -10,20 |
| 2014 | 3,15 | 1,469516 | 402 190 319 | 2,22 |
| 2013 | -8,95 | 1,424664 | 384 141 854 | -6,34 |
| 2012 | 9,55 | 1,564682 | 417 265 170 | 11,98 |
| 2011 | -10,24 | 1,428248 | 1 562 388 483 | -5,74 |
| 2010 | 30,05 | 1,591140 | 1 893 932 540 | 32,18 |
| 2009 | 56,27 | 1,223514 | 801 728 699 | 58,64 |
| 2008 | -31,03 | 0,782935 | 499 488 126 | -27,92 |
| 2007 | 6,26 | 1,135259 | 839 150 352 | 7,89 |

Kiegészítő Információk

A Raiffeisen Befektetési Alapkezelő Zrt. tagja a Befektetési Alapkezelők és Vagyonkezelők Magyarországi Szövetségének (BAMOSZ). A Nyersanyag Alapok Alapja „árupiaci” alap a BAMOSZ kategorizálása szerint, amely szerint legalább 50%-ban árupiaci kitétséget jelenítenek meg (ami lehet alapokon vagy származékos ügyleteken keresztül).

Az alap árfolyam-alakulása, viszonyítási nap: 2005.08.16



Stratégia

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

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

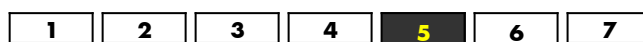
Kockázati Profil

Alacsonyabb kockázat Magasabb kockázat

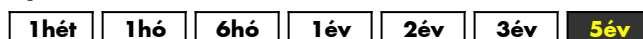


Tipikusan alacsonyabb hozam

Tipikusan magasabb hozam



Ajánlott minimális befektetési időtáv



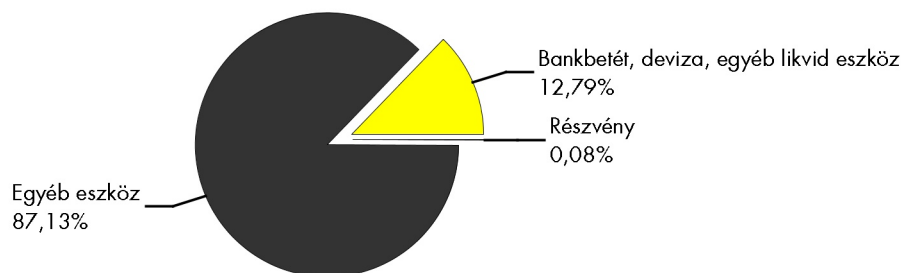
10%-nál nagyobb arányú eszközök

| név | arány (%) |
|--------------------------------|-----------|
| POWERSHARES DB COMMODITY INDEX | 85,22 |

Piaci események

Az elmúlt néhány hét talán legfontosabb eseménye, mint utóbb kiderült, Mario Draghi Európai Központi Bank elnök június 27-i, sintrai beszéde volt. A beszédben sok konkrétum nem hangzott el a jövőbeli jegybanki intézkedésekkel kapcsolatban, azonban Draghi növekedéssel, inflációval, valamint a jegybankok előtt álló jövőbeli kihívásokkal kapcsolatos mondatait a piac úgy értelmezte, hogy az EKB vezetése megtette az első megalapozó lépést az európai monetáris élénkítési politika kivezetése felé. Ezen értékítélet erős hatást gyakorolt a kötvénypiaci hozamokra. A beszéd előtt 0,25% környékén tartózkodó német tízéves kötvényhozam (az eurózóna legfontosabb benchmark papírja) július közepére 0,60%-ig emelkedett, ahol utoljára 2015-2016 fordulóján tartózkodott. Hasonló mértékű emelkedést mutatott a többi eurózónás ország kötvénypiaci is, valamint kisebb mértékben az amerikai hozamok is. Az igazán izgalmas nagy mozgás azonban az EURUSD árfolyamban következett be. A beszéd óta az euró körülbelül 5%-ot erősödött, és a közös valuta ilyen erős utoljára 2015-ben volt. A hónap során volt még alkalmuk megnyilvánulni a jegybankároknak, ugyanis az EKB kamatdöntő ülést tartott július 20-án, valamint az Egyesült Államok jegybankjának szerepét betöltő Fed is július 25-26-án, bár ez utóbbit nem követte sajtótájékoztató, ami általában azt szokta jelenteni, hogy fontos döntés nem születik az adott találkozón. Végül egyik ülés sem hozott változást a monetáris kondíciókban, azonban Mario Draghi sajtótájékoztatóján bár a monetáris lazítás további szükségességéről beszélt, nem igyekezett csillapítani június végi beszédének piaci hatásait. Ezen fejlemények alapján azt gondoljuk, hogy a monetáris politika szigorításának előkészítése elkezdődött Európában is, azonban a folyamat, elsősorban a továbbra is alacsony inflációnak köszönhetően igen megfontolt lesz. Ez egy igen kedvező környezetnek tűnik, ugyanis a monetáris politika így magasabb növekedés és alacsonyabb munkanélküliség mellett is támogató maradhat. A fontosabb tőzsdék vegyesen teljesítettek. Az amerikaiak jól, míg az európaiak gyengébben. Emögött a legkézenfekvőbb magyarázat az EURUSD árfolyam emelkedése, ugyanis az euró erősödése rontja az európai vállalatok exporteredményét, míg a dollár gyengülése javítja az amerikai vállalatok versenyképességét. Az alap szempontjából meghatározó Deutsche Bank Commodity Index a hónap során 3,84%-kal került feljebb. Jól teljesítettek az energiahordozók, nemesfémek illetve az ipari fémek egyaránt, a mezőgazdasági termékek inkább oldalazást mutattak.

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



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

Kockázati mutatók

| | |
|---------------------------------------|---------|
| Szórás | 17,95% |
| Nettó összesített kockázati kitettség | 100,00% |

Kockázati mutatók értelmezése

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

További fontos információk

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

Felhívjuk a befektetők figyelmét arra, hogy a befektetési jegy tulajdonosokra egységes szabályként érvényes, hogy a hozamot, valamint a befektetési jegyre kötött ügyleten elért árfolyamnyereséget személyi jövedelemadó terheli (15%), amennyiben a befektetési jegyek megvétele 2006. augusztus 31. után történt, illetve a törvényben megfogalmazott egyéb kivételek nem állnak fenn. Felhívjuk továbbá arra is a figyelmet, hogy a befektetőket számlavezetési és egyéb költségek, valamint befektetési jegyek forgalmazása során a vételi, eladási és átváltási jutalék is terheli. A fenti költségek mértékéről a befektetési alap tájékoztatója és a befektetési jegy forgalmazójának kondíciós listája ad pontos tájékoztatást.

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 | abszolút hozamcélú alap |
| Referencia Index | - |

Stratégia

A Raiffeisen Index Prémium célja, hogy az eszköztályok széles köréből válogatva maximális tőkenövekményt érj el úgy, hogy közben az alap értékvesztését előre meghatározott módon korlátozza. Az alap származtatott ügyletekbe, más befektetési alapok jegyeibe, részvényekbe és kamatozó eszközökbe egyaránt fektethet, akár piaci esésre játszó pozíciókat is tarthat. Az alap jelenleg olyan stratégiát követ, melynek célja az alap lehetséges legnagyobb vesztesége egy év alatt jó eséllyel ne haladja meg a 20%-ot.

Hozamok

| év | hozam (%) | árfolyam (Ft) | nettó eszközérték (Ft) |
|--|-----------|---------------|------------------------|
| Az ideai adat év elejétől 2017.07.31-ig tartó időszakra vonatkozik, nem évesített. | | | |
| 2017 | -0,01 | 1,523708 | 4 005 648 643 |
| 2016 | 3,78 | 1,523900 | 2 398 786 593 |
| 2015 | 2,14 | 1,468371 | 1 157 476 081 |
| 2014 | 3,37 | 1,437635 | 1 465 230 943 |
| 2013 | 3,13 | 1,390810 | 880 810 516 |
| 2012 | 6,97 | 1,348589 | 315 085 171 |
| 2011 | -1,27 | 1,260712 | 921 202 632 |
| 2010 | 2,29 | 1,276987 | 677 099 624 |
| 2009 | 7,15 | 1,248384 | 1 397 397 121 |
| 2008 | -3,80 | 1,165030 | 1 530 118 407 |
| 2007 | 7,05 | 1,211015 | 2 229 647 428 |

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

Kiegészítő Információk

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

Az alap árfolyama, viszonyítási pont: 2005.08.15



Kockázati Profil

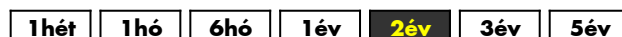
Alacsonyabb kockázat Magasabb kockázat



Tipikusan alacsonyabb hozam Tipikusan magasabb hozam



Ajánlott minimális befektetési időtáv



10%-nál nagyobb arányú eszközök

| név | arány (%) |
|-----|-----------|
| | |

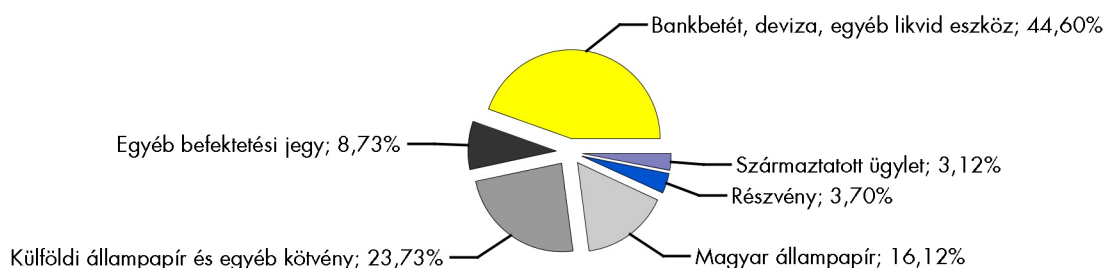
10%-nál nagyobb arányú kibocsátók

| név | arány (%) |
|--------------|-----------|
| Magyar Állam | 10,92 |

Piaci események

Az elmúlt néhány hét talán legfontosabb eseménye, mint utóbb kiderült, Mario Draghi Európai Központi Bank elnök június 27-i, sintrai beszéde volt. A beszédben sok konkrétum nem hangzott el a jövőbeli jegybanki intézkedésekkel kapcsolatban, azonban Draghi növekedéssel, inflációval, valamint a jegybankok előtt álló jövőbeli kihívásokkal kapcsolatos mondatait a piac úgy értelmezte, hogy az EKB vezetése megtette az első megalapozó lépést az európai monetáris élénkítési politika kivezetése felé. Ezen értéktétel erőteljes hatást gyakorolt a kötvénypiaci hozamokra. A beszéd előtt 0,25% környékén tartózkodó német tízéves kötvényhozam (az eurózóna legfontosabb benchmark papírja) július közepére 0,60%-ig emelkedett, ahol utóljára 2015-2016 fordulóján tartózkodott. Hasonló mértékű emelkedést mutatott a többi eurózónás ország kötvénypiaci is, valamint kisebb mértékben az amerikai hozamok is. Az igazán izgalmas nagy mozgás azonban az EURUSD árfolyamban következett be. A beszéd óta az euró körülbelül 5%-ot erősödött, és a közös valuta ilyen erős utóljára 2015-ben volt. A hónap során volt még alkalmuk megnyilvánulni a jegybankároknak, ugyanis az EKB kamatdöntő ülést tartott július 20-án, valamint az Egyesült Államok jegybankjának szerepét betöltő Fed is július 25-26-án, bár ez utóbbit nem követte sajtótájékoztató, ami általában azt szokta jelenteni, hogy fontos döntés nem születik az adott találkozón. Végül egyik ülés sem hozott változást a monetáris kondíciókban, azonban Mario Draghi sajtótájékoztatóján bár a monetáris lazítás további szükségességéről beszélt, nem igyekezett csillapítani június végi beszédének piaci hatásait. Ezen fejlemények alapján azt gondoljuk, hogy a monetáris politika szigorításának előkészítése elkezdődött Európában is, azonban a folyamat, elsősorban a továbbra is alacsony inflációnak köszönhetően igen megfontolt lesz. Ez egy igen kedvező környezetnek tűnik, ugyanis a monetáris politika így magasabb növekedés és alacsonyabb munkanélküliség mellett is támogatott maradhat. A fontosabb tőzsdék vegyesen teljesítettek. Az amerikaiak jól, míg az európaiak gyengébben. Emögött a legkézenfekvőbb magyarázat az EURUSD árfolyam emelkedése, ugyanis az euró erősödése rontja az európai vállalatok exporteredményét, míg a dollár gyengülése javítja az amerikai vállalatok versenyképességét. A hazai piacok tekintetében a kötvénypiac követte a fejlett európai piacokat, azaz gyengült, míg a részvényt piac emelkedett és így felül is teljesítette eurózónabeli párjait. Az alap a hónap során csökkentette a kötvény eladási pozícióit, mivel június végén volt egy viszonylag gyors hozamemelkedés, ami után korrekcióra számított az alapkezelő. A stratégiai elképzelés nem változott csupán rövidtávon érdemesnek gondolta a pozíciócsökkentést. Ezen felül tovább is tart kitettséget az alap Egyesült Államokbeli bankokban, mely pozíciók csökkentésére egyelőre nem látott okot. Az alapon szereplő dollár erősödésére játszó pozíciók jelentősen rontották annak teljesítményét. Ezt a kitettséget időközben bár csökkentette az alap, de továbbra is jelentős súlyt képvisel. Egyelőre az látszik, hogy részben a piac csaldott Trump gazdaságpolitikájában, illetve a Fed szigorítással kapcsolatos várakozások is tompultak. Azonban a Fed által korábban kommunikált kamatemelések megvalósultak az év során, és ez euró és dollár rövidkamatok divergenciája is megvalósult, így a dollár gyengülésének folyamatában inkább korrekciót vár az alap.

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 | 1,67% |
| Nettó összesített kockázati kitettség | 127,77% |
| Kockázatot érték (VaR) limit**: | 20% |

Kockázati mutatók értelmezése

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

További fontos információk

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

Felhívjuk a befektetők figyelmét arra, hogy a befektetési jegy tulajdonosokra egységes szabályként érvényes, hogy a hozamot, valamint a befektetési jegyre kötött ügyleten elért árfolyamnyereséget személyi jövedelemadó terheli (15%), amennyiben a befektetési jegyek megvétele 2006. augusztus 31. után történt, illetve a törvényben megfogalmazott egyéb kivételek nem állnak fenn. Felhívjuk továbbá arra is a figyelmet, hogy a befektetőket számlavezetési és egyéb költségek, valamint befektetési jegyek forgalmazása során a vételi, eladási és átváltási jutalék is terheli. A fenti költségek mértékéről a befektetési alap tájékoztatója és a befektetési jegy forgalmazójának kondíciós listája ad pontos tájékoztatást.

**Kockázatot érték (VaR) limit: Seafit meamutatni, hoay mekkora a maximális várható veszteség normál piaci körülmények között, adott valószínűség mellett.

Dialóg Konvergencia Részvény Alap

Havi jelentés - 2017. JÚLIUS (Készítés időpontja: 2017.07.31)



DIALÓG
BEFEKTETÉSI ALAPKEZELŐ ZRT.

Alapinformációk

| | |
|------------------------------------|---|
| Alapkezelő: | Dialóg Befektetési Alapkezelő Zrt. |
| Letétkezelő: | Unicredit Bank Zrt. |
| Vezető forgalmazó: | UniCredit Bank Hungary Zrt. |
| Könyvvizsgáló: | Trusted Adviser Könyvvizsgáló és Tanácsadó Kft. |
| Benchmark összetétele: | 40% CETOP 20 index + 40% MSCI EMEA index + 20% RMAX index |
| ISIN kód: | HU0000706528 |
| Indulás: | 2008.03.19 |
| Devizanem: | HUF |
| Az alap nettó eszközértéke: | 131 417 085 HUF |
| Egy jegyre jutó nettó eszközérték: | 0,8297 HUF |

Befektetési politika

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

Forgalmazók

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

Az alap által elért nettó hozam:

| Időtáv | Befektetési jegy hozama | Benchmark hozama |
|------------|-------------------------|------------------|
| indulástól | -1,97 % | 2,34 % |
| idén | 2,81 % | 4,83 % |
| 2016 | 2,48 % | 9,31 % |
| 2015 | -1,30 % | -5,78 % |
| 2014 | -9,95 % | -0,23 % |
| 2013 | -1,41 % | 0,96 % |
| 2012 | 3,67 % | 12,22 % |
| 2011 | -23,89 % | -12,11 % |
| 2010 | 28,56 % | 22,10 % |
| 2009 | 89,82 % | 44,13 % |

Az alap teljesítménye az elmúlt 12 hónapban



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

A hónap történései röviden:

Az Alap árfolyama emelkedett 2017 júliusában. Bár semelyik regionális börze nem mutatott kiemelkedően jó teljesítményt - összességében nulla közeli teljesítménnyel tudtak előrukkolni valamennyien - a jó egyedi részvénykiválasztásnak köszönhetően teljesített jól az Alap.

A portfólió összetétele 2017.07.31

| Eszköz típusa | Részarány |
|------------------------------|-----------|
| Nemzetközi részvények | 59,03 % |
| Magyar részvények | 14,01 % |
| Kollektív értékpapírok | 10,55 % |
| Számlapénz | 16,19 % |
| Követelés | 0,41 % |
| Kötelezettség | -0,19 % |
| Összesen | 100,00 % |
| Származtatott ügyletek | 100,00 % |
| Nettó korrekciós tőkeáttétel | 100,00 % |

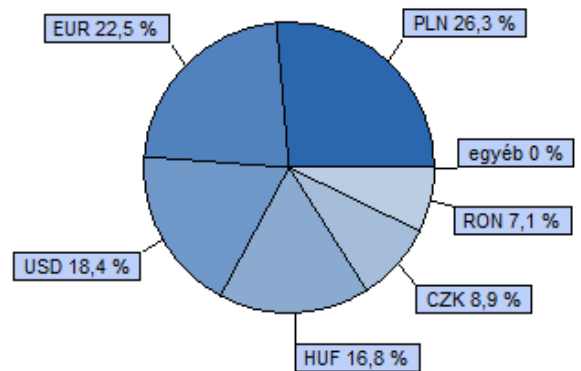
Az 5 legnagyobb pozíció:

OTP
Erste Bank
Russia ETF
PKO Bank Polski
Sberbank ADR

10%-nál magasabb részarányt képviselő kibocsátók

Nincs ilyen eszköz a portfólióban

Devizánkénti megoszlás:



Kockázati mutatók az elmúlt 12 hónapra:

Az alap heti hozamokból számolt évesített szórása: 8,29 %

A benchmark heti hozamokból számolt évesített szórása: 9,01 %

Kockázati profil:

A javasolt minimális befektetési idő:



Kockázati besorolás a heti hozamok elmúlt időszakai szórása alapján:



Dialóg Likviditási Befektetési Alap intézményi sorozat



DIALÓG
BEFEKTETÉSI ALAPKEZELŐ ZRT.

Havi jelentés - 2017. JÚLIUS (Készítés időpontja: 2017.07.31)

Alapinformációk

| | |
|------------------------------------|---|
| Alapkezelő: | Dialóg Befektetési Alapkezelő Zrt. |
| Letétkezelő: | Unicredit Bank Zrt. |
| Vezető forgalmazó: | UniCredit Bank Hungary Zrt. |
| Könyvvizsgáló: | Trusted Adviser Könyvvizsgáló és Tanácsadó Kft. |
| Benchmark összetétele: | 100% ZMAX index |
| ISIN kód: | HU0000713367 |
| Indulás: | 2014.03.11 |
| Devizanem: | HUF |
| Az alap nettó eszközértéke: | 385 295 875 HUF |
| Egy jegyre jutó nettó eszközérték: | 1,0238 HUF |

Befektetési politika

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

Forgalmazók

Concorde Értékpapír Rt.

Az alap által elért nettó hozam:

| Időtáv | Befektetési jegy hozama | Benchmark hozama |
|------------|-------------------------|------------------|
| indulástól | 0,70 % | 1,18 % |
| 1 hónap | 0,39 % | 0,01 % |
| 3 hónap | 0,35 % | 0,04 % |
| 6 hónap | 0,22 % | 0,06 % |
| idén | 0,24 % | 0,06 % |
| 2016 | 0,27 % | 0,81 % |
| 2015 | 0,63 % | 1,26 % |

Kockázati mutatók az elmúlt 12 hónapra:

Az alap heti hozamokból számolt évesített szórása: 0,45 %
A benchmark heti hozamokból számolt évesített szórása: 0,06 %

Kockázati profil:

A javasolt minimális befektetési idő:



3 hó 6 hó 1 év 2 év 3 év 4 év 5 év

Kockázati besorolás a heti hozamok elmúlt időszaki szórása alapján:



nagyon alacsony alacsony mérsékelt közepes jelentős magas nagyon magas

A hónap történései röviden:

Az Alap árfolyama - a piaci kamatokhoz képest legalábbis - kiemelkedően mértékben emelkedett 2017 júliusában. Az emelkedés elsősorban az Alap portfóliójában lévő egyik vállalati kötvénynek volt köszönhető. A várakozásoknak megfelelően az MNB nem nyúlt az irányadó kamatlábihoz, ami továbbra is 0,9% -on áll, ugyanakkor az éven belüli hozamok továbbra is rendkívül nyomottak, 0,15% vagy az alatti szinteken vannak.

A portfólió összetétele 2017.07.31

| Eszköz típusa | Részarány |
|--------------------------------------|-----------|
| Államkötvények | 77,47 % |
| Kincstárjegyek | 10,51 % |
| Vállalati és hitelintézeti kötvények | 7,06 % |
| Számlapénz | 5,21 % |
| Kötelezettség | -0,24 % |
| Összesen | 100,00 % |
| Származtatott ügyletek | 99,99 % |
| Nettó korrekciós tőkeáttétel | 99,99 % |

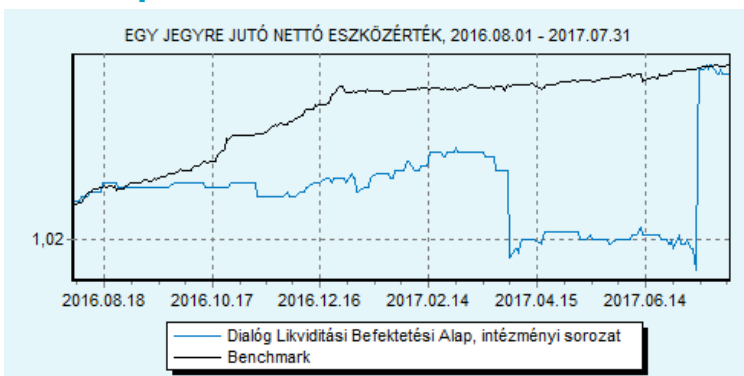
Az 5 legnagyobb pozíció:

2017/C MAK (Magyar Állam)
2019/D MAK (Magyar Állam)
2021/A MAK (Magyar Állam)
D170913 (Magyar Állam)
Alteo 2020/09/30 (Alteo)

10%-nál magasabb részarányt képviselő kibocsátók

Magyar Állam

Az alap teljesítménye az elmúlt 12 hónapban



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

MAGYAR POSTA TAKARÉK HOSSZÚ KÖTVÉNY BEFEKTETÉSI ALAP

HAVI PORTFÓLIÓJELENTÉS
2017. JÚLIUS



DIÓFA
ALAPKEZELŐ



FHB BANK

TAKARÉKBANK

TAKARÉK

Magyar Posta
Befektetési Zrt.
A Posta Csoport tagja

Az Alap bemutatása

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

Alap főbb adatai

2017.07.31.

| | |
|--|--|
| Egy jegyre jutó nettó eszközérték | 2,987550 Ft |
| Alap fajtája | Értékpapír befektetési alap |
| Alap típusa | Nyilvános, nyíltvégű, határozatlan idejű |
| ISIN kód | HU0000702857 |
| Alapkezelő neve | Diófa Alapkezelő Zrt. |
| Letétkezelő neve | FHB Kereskedelmi Bank Zrt. |
| Elsődleges forgalmazó | FHB Kereskedelmi Bank Zrt. |
| Referenciaindex | 100% MAX |
| Befektetési jegy devizaneme | Magyar forint |
| Nyilvános folyamatos forgalmazás kezdete | 2000. január 6. |
| Összesített nettó eszközérték | 2 547 741 968 Ft |
| Elszámolási nap | T+1 nap |
| Ajánlott minimum befektetési időtáv | 2 év |

Kockázati profil

Alacsonyabb kockázat Magasabb kockázat

Alacsonyabb várható hozam Magasabb várható hozam

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

Kockázati mutatók

| | |
|---------------------------------------|--------|
| Nettó összesített kockázati kitettség | 23,40% |
| Szórás* | 5,76% |

* Az Alap indulása óta, heti adatokból számolva, évesítve

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

| | 2012 | 2013 | 2014 | 2015 | 2016 | 2017*** | Indulástól**** |
|-----------|--------|--------|--------|-------|-------|---------|----------------|
| Alap | 22,18% | 7,01% | 11,81% | 4,43% | 6,19% | 1,68% | 6,31% |
| Benchmark | 21,90% | 10,03% | 12,58% | 4,48% | 6,73% | 1,89% | 8,66% |

**Forgalmazási, számlavezetési költségek és kamattadó levonása előtti, az alap működési költségeivel csökkentett nettó hozamok.

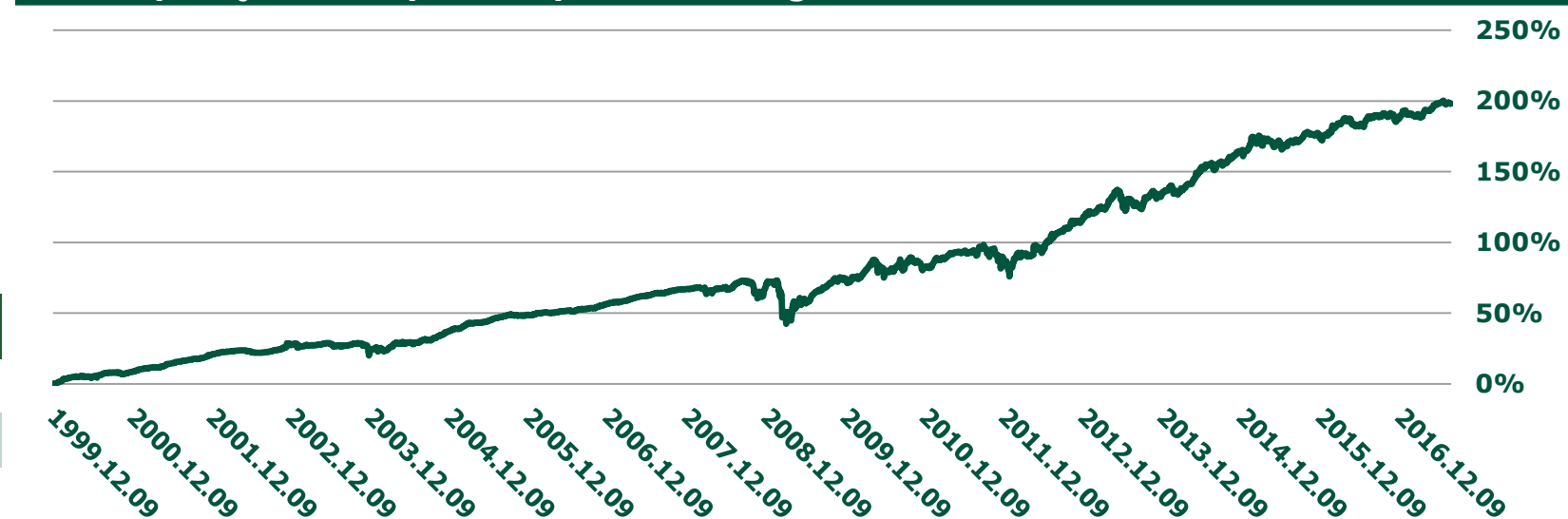
*** Nominális hozam, adott naptári évre.

**** 2000.01.06 – 2017.07.31. időszakra, évesített adat.

10%-nál nagyobb arányú eszközök

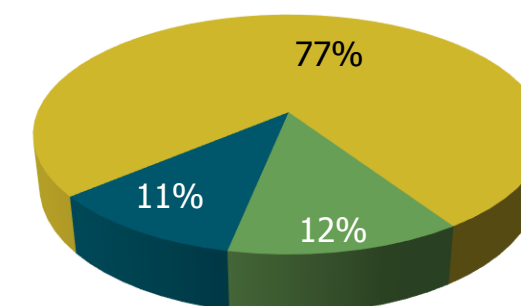
Állampapírok

Az Alap teljesítménye a folyamatos forgalmazás kezdetétől



Az Alap portfóliójának összetétele

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



Piaci jelentés

Júliusban a világ vezető részvényindexei saját devizában mérve vegyes teljesítményt mutattak. A főbb indexek közül legjobban az amerikai indexek teljesítettek (Nasdaq +3,38%; Dow Jones +2,54%; S&P 500 +1,94%), azonban mind a japán Nikkei index, mind a német DAX index csökkenéssel zárta a hónapot (Nikkei: -0,54%; DAX: -1,68%). A hónap során folytatódott a dollár euróval szembeni leértékelődése (-3,64%). Ez legfőképp a Trump adminisztráció érdekvédelem-képességének hiánya, az utóbbi időben az elemzői konszenzustól elmaradó amerikai makrogazdasági adatok, illetve az európai gazdasági fundamentumok erősödése miatt alakult ki. Így Mario Draghi, az EKB elnöke hiába jelentette be, hogy nem kíván konkrét időpontot megjelölni annak csökkentésére, továbbá a Fed elnöke, Janet Yellen hiába állítja, hogy idén mindenképp folytatni kívánják a kamatemelést, a befektetők nem ezt a forgatókönyvet árazzák.

Az MNB Monetáris Tanácsa nem változtatott a hazai jegybanki alapkamaton, így júliusban annak szintje 0,90% maradt. Az egynapos jegybanki betéti kamatlábon (-0,05%) és az egynapos hitel kamatlábon (0,90%) sem változtatott a jegybank. A magyar gazdasági fundamentumok stabilitásának, és a laza nemzetközi monetáris politikának köszönhetően a rövid hozamok továbbra is alacsonyak maradtak, míg a közép (3-5 év) és hosszú (10-15 év) hozamokat a nemzetközi kamatkörnyezet mozgatta. A hónap során ezekben a szegmensekben hozamemelkedés volt tapasztalható, mert a befektetők az erősödő európai fundamentumok miatt hosszabb távon hozamemelkedést kezdtek árazni. A 3-5-10-15 éves referenciahozamok rendre 10-7-1-5 bázisponttal emelkedtek. Az euró-forint árfolyama folyamatosan erősödött, a 309-es szintről egészen 304-ig. A BUX index értéke 1,60%-kal nőtt: a blue chip részvények közül az OTP (+5,64%) bizonyult a legjobbnak. A részvény árfolyamát a vállalatokra továbbra is jellemző erős fundamentumok hajtották. A leggyengébb teljesítményt a Richter nyújtotta: a részvények árfolyama 6,96%-kal csökkent a hónap során. A vállalat továbbra is erős fundamentumokkal rendelkezik, és a negyedéves jelentése is jó lett, azonban az elmúlt időszakban már túlvettnek bizonyult a részvény.

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