

ALAPADATOK

Név
Concorde Columbus Abszolút Származtatott Befektetési Alap

Bejegyzés helye
Magyarország

Felügyeleti hatóság
Pénzügyi Szervezetek Állami Felügyelete

Alap típusa
nyílt végű, abszolút hozamra törekvő, származtatott alap

Stratégia
Long/short stratégia, érték-alapú eszköz kiválasztás

Devizanem HUF
ISIN HU0000705702
Bloombergkód CONCOLM

Alapkezelő
Concorde Alapkezelő zrt.

Letétkezelő
UniCredit Bank Hungary Zrt.

Könyvvizsgáló
Eco-tax Adó és Pénzügyi, Könyvszakértő Kft.

Alap indulásának éve 2007

Nettó eszközérték 14,1 Mrd Ft

Alapkezelési, tanácsadási, forgalmazási díjak összesen 2,00% p.a.

Sikerdíj Nincs

Értékelés gyakorisága Napi

Befektetési jegyek forgalm. Napi

Hozamfizetés
Nincs, az alap felhalmozza a növekményt

BEFEKTETŐI KAPCSOLATOK

Név Telegdi René
Telefon (1) 489 2280
E-mail kapcsolat@concordealapkezelo.hu
Honlap www.privatvagyonkezeles.hu

HOZAM STATISZTIKÁK

Elmúlt három hónap	3,82%
Elmúlt hat hónap	9,17%
Elmúlt tizenkét hónap	23,44%
Elmúlt három év (évesítve)	12,50%
Elmúlt öt év (évesítve)	8,72%
Indulástól (évesítve)	6,23%
Indulástól (nominális)	42,18%
Átlagos havi hozam	0,59%
Legmagasabb havi hozam	6,84%
Legalacsonyabb havi hozam	-22,83%

AZ ALAP TÖRTÉNELME

Az alapot indulás óta ugyanazok a személyek kezelik. 2007-2010 között az Alapkezelő egy deklaráltan nagyon magas kockázatú kitettséget célzott meg az akkori főleg intézményi, szűk befektetői kör számára. Ahogyan később az alap befektetői köre egyre szélesebbé vált, az alapkezelő 2010-ben tudatosan csökkentette az alap kockázati profilját, és azóta is ezt a mérsékelt kockázati szintet tekinti irányadónak.

AZ ALAP KOCKÁZATKEZELÉSI STRATÉGIÁJA

Kockázatkezelésünk legfontosabb eleme a diverzifikáció, vagyis a befektetett vagyon megosztása több befektetési eszköz között. Átlagosan 20-25 társaság részvényei szerepelnek a portfólióban. Az egyes részvénypozíciók átlagosan 2 százalékot tesznek ki. Ebben az alapon, az alulértékelt eszközök túlsúlya miatt, a stop loss alkalmazása értelmetlen lenne, hiszen a rövidtávú tőkepiaci mozgások általában nem befolyásolják érdemben a vállalat fundamentumait, ezért szükségtelen, értelmetlen és költséges lenne ezeknek a pozícióknak az átmeneti likvidálása. A rövidtávúnak ítélt negatív befektetői hangulatban sokszor éppen tovább növeljük részesedésünket az általunk vonzóknak tartott befektetési célpontokban, tehát fokozatosan, lépcsőzetesen építünk ki egy-egy pozíciót. Ez nem jelenti azonban azt, hogy ne próbálnánk meg reagálni a piaci esésekre. Ilyen esetben rövid (short) pozíciók (az árfolyamok eséséből profitáló származékos ügyletek) nyitásával csökkentjük az alap árfolyamának ingadozását.

PORTFÓLIÓKEZELŐI BESZÁMOLÓ

A második negyedév során kevés részvénypiac emelkedett. Az emelkedők közé tartozott az amerikai, a német, a japán és a magyar piac. Mivel számítottunk arra, hogy globálisan csökkenhet a kockázatvállalási kedv, így az alap kockázati kitértését május és június folyamán az 55-60%-os sávból 50-52%-ra csökkentettük. Az Alapnak jelentős long kitértése volt a magyar és kisebb részben a japán részvénypiacon, miközben shortolta a német DAX-ot és az amerikai Russell 2000-t. Az Alapot a magyar gazdaság ciklikus fellendülésére pozicionáltuk, ami azt jelentette, hogy jelentős kitértést vállaltunk az OTP és MOL részvényeire átváltható kötvényekben (Opus és Magnolia), valamint az OTP lejárat nélküli vállalati kötvényeiben. Ezek az eszközök összesen az alap 23 százalékát tették ki. Tovább folytattuk a magyar gyógyszercégek (Egis és Richter) felhalmozását és 299 forintnál csökkentettük az alap euró kitértését. Ennek ellenére az alap devizakitértése (euro és dollár) továbbra is jelentős. Áprilisban lezártuk az Apple részvényekre szóló short pozíciót, egyúttal pedig növeltük az Amazon shortjainkon. Mivel a portfólióban tartott globális gyógyszeripari részvények kiemelkedően jól teljesítettek a tőzsdén, így profitot realizálva májusban eladtuk a Pfizer, GSK, AstraZeneca és Sanofi részvényeket az alapból. Hasonló okból csökkentettük az alap Microsoft kitértésén is. A japán piacon bekövetkezett korrekciót a Nikkei long kitértésünk növelésére használtuk fel és némileg mérsékeltük az Alap japán kötvényshort pozíciót, valamint növeltük a dollárral szemben kötött japán jen shortokat. Az Alap továbbra is shortolja az ausztrál dollárt (amerikai dollárral szemben). A norvég korona erősödésére nyitott EURNOK short pozíciót azonban lezárta az alap, jelentős nyereséggel. Az év elején hosszú amerikai államkötvényeket vásároltunk, amelyek először nyereségesek voltak, majd a hozamemelkedés miatt eső árfolyamokra kistoppoltuk nullában a pozíciót. Ezt követően a második negyedév végén, amikor a befektetők jelentősen beledtak a kötvényekbe és egy meredekebb hozamemelkedés bontakozott ki, akkor hosszú, 8 éves, amerikai inflációkövető kötvényeket vásároltunk. Az ugyanis a hosszútávú képünk, hogy a rövid hozamok még éveken keresztül nulla közelében kell maradjanak, és bár meredekebb hozamgörbére számítottunk, a reálhozamok hosszú ideig negatívak maradhatnak. Többek között ezért is növeltük az arany arányát a portfólióban, jelenleg az alap 8%-át tartjuk ebben az instrumentumban. Júniusban sokat kereskedett az alap. A Telekom Slovenije kitértését óvatosan csökkentettük, azután hogy a részvény jelentősen emelkedett a szlovén állam privatizációs tervei miatt. Továbbá, az alap ENI long – OMV short spread ügyletet nyitott, bezárta a PKN (lengyel finomító) shortokat, és több dél-afrikai élelmiszeripari kiskereskedő cégben vet fel short pozíciókat. Június második felében a piaci korrekcióban túladottá vált eszközökbe vásárolt bele taktikai jelleggel az alap: többek között aranybánya, kínai és orosz részvényeket vásárolt.

KOCKÁZATI MUTATÓK

Nyeréséges hónapok száma	69,57%
Napi hozamok évesített szórása	13,89%
Legnagyobb visszaesés [max.drawdown]	-41,55%
Sharpe-mutató	-0,09

Jogi nyilatkozat – Készült 2013.06.28-i adatok alapján

Jelen kiadvány kizárólag intézményi felhasználásra készült és a benne szereplő valamennyi információ kizárólag tájékoztatásul szolgál. Törekszünk ezen információk pontosságára, ugyanakkor semmiféle felelősséget nem vállalunk az információk esetleges hiányosságai, pontatlanságai miatt. A Concorde Alapkezelő zrt. nem vállal felelősséget a jelen kiadvány alapján hozott befektetési döntésért és annak következményeire. Jelen kiadvány/hirdetés nem minősül nyilvános ajánlattételnek vagy befektetési tanácsadásnak. Az Alappal kapcsolatos minden lényeges információ (forgalmazás, költségek, befektetési politika, lehetséges kockázatok stb.) megtalálható a forgalmazási helyeken, valamint a www.privatvagyonkezeles.hu weboldalon elérhető Tájékoztató és Kezelési Szabályzatban magyar nyelven.

Az Alap kockázati szintje eltér a szokásostól! A 345/2011. (XII. 29.) Kormányrendelet 23. § (1) bekezdése szerint a befektetési alap jogosult az általános befektetési korlátokat meghaladóan befektetni származtatott ügyletekbe a Kormányrendeletben meghatározott feltételek teljesülése esetén. Az alap teljes nettósított kockázati kitértése nem haladhatja meg a Kormányrendeletben meghatározott mértéket. Az alap múltbeli teljesítménye, hozama nem jelent garanciát a jövőbeni teljesítményre, hozamra. A táblázatokban szereplő hozam adatok a költségek (alapkezelési és forgalmazási díjak stb.) levonása után, de adó levonása előtt kerültek kiszámlálásra. - Felelős kiadó: Concorde Alapkezelő zrt. - Cím: 1123 Budapest, Alkotás utca 50. - Honlap: www.privatvagyonkezeles.hu - E-mail: kapcsolat@concordealapkezelo.hu - Telefon: (1) 489 2280 - Tévékenységi engedély száma: III/100.024-4/2002

ISIN kód: HU0000701693

A befektetési alap összesített és egy jegyre jutó nettó eszközértéke

Nettó eszközérték (HUF): 7,397,911,966

Árfolyam (HUF/DB): 6.106896

A befektetési alap portfóliójának bemutatása:

Diszkont kincstárjegyek és MNB-kötvények	51.80 %
Egyéb kötvények	2.74 %
Jelzáloglevelek	0.33 %
Külföldi kibocsátású állampapírok	0.00 %
Külföldi kibocsátású egyéb kötvények	0.00 %
Külföldi kibocsátású jelzáloglevelek	0.00 %
Külföldi kibocsátású részvények	11.76 %
Külföldi kibocsátású vállalati kötvények	10.37 %
Likvid eszközök (azonnali fizetőképességhez)	-3.15 %
Magyar államkötvények	3.26 %
Nem nyilvános vagy zárt végu kollektív befektetési értékpapírok	0.00 %
Nyilvános nyíltvégu kollektív befektetési értékpapírok	2.92 %
Részvények	15.73 %
Származtatott ügyletek eredménye	0.09 %
Vállalati kötvények	4.15 %
Nettó eszközérték	100.00 %

A portfólióban 10 százaléknál magasabb részarányt képviselő eszközök:

D130918 [HU0000519111]

Nettó összesített kockázati kitettség (tőkeáttétel) mértéke: 106%

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.privatvagyonkezeles.hu
 E-mail: kapcsolat@concordealapkezeles.hu
 Telefon: (1) 489 2280
 Tevékenységi engedély száma: III/100.024-4/2002

Jogi nyilatkozat

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

ISIN kód: HU0000705702

A befektetési alap összesített és egy jegyre jutó nettó eszközértéke

Nettó eszközérték (HUF): 14,105,300,073

Árfolyam (HUF/DB): 1.421768

A befektetési alap portfóliójának bemutatása:

Diszkont kincstárjegyek és MNB-kötvények	24.98 %
Egyéb kötvények	4.93 %
Jelzáloglevelek	0.00 %
Külföldi kibocsátású állampapírok	9.52 %
Külföldi kibocsátású egyéb kötvények	0.00 %
Külföldi kibocsátású jelzáloglevelek	0.00 %
Külföldi kibocsátású részvények	23.51 %
Külföldi kibocsátású vállalati kötvények	18.40 %
Likvid eszközök (azonnali fizetőképességhez)	0.42 %
Magyar államkötvények	0.00 %
Nem nyilvános vagy zárt végu kollektív befektetési értékpapírok	0.00 %
Nyilvános nyíltvégu kollektív befektetési értékpapírok	1.26 %
Részvények	12.50 %
Származtatott ügyletek eredménye	3.05 %
Vállalati kötvények	1.43 %
Nettó eszközérték	100.00 %

A portfólióban 10 százaléknál magasabb részarányt képviselő eszközök:

D130918 [HU0000519111]

Nettó összesített kockázati kitettség (tőkeáttétel) mértéke: 199%

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

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

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

Jogi nyilatkozat

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

ISIN kód: HU0000702030

A befektetési alap összesített és egy jegyre jutó nettó eszközértéke

Nettó eszközérték (HUF): 1,893,961,037

Árfolyam (HUF/DB): 2.640720

A befektetési alap portfóliójának bemutatása:

Diszkont kincstárjegyek és MNB-kötvények	8.71 %
Egyéb kötvények	2.58 %
Jelzáloglevelek	2.49 %
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	2.52 %
Likvid eszközök (azonnali fizetőképességhez)	-0.25 %
Magyar államkötvények	71.90 %
Nem nyilvános vagy zárt végu kollektív befektetési értékpapírok	0.00 %
Nyilvános nyíltvégu kollektív befektetési értékpapírok	0.00 %
Részvények	0.00 %
Származtatott ügyletek eredménye	0.12 %
Vállalati kötvények	11.93 %
Nettó eszközérték	100.00 %

A portfólióban 10 százaléknál magasabb részarányt képviselő eszközök:

MÁK 2017/B [HU0000402375], MÁK 2022/A [HU0000402524]

Nettó összesített kockázati kitettség (tőkeáttétel) mértéke: 107%

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

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

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

Jogi nyilatkozat

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

ISIN kód: HU0000702295

A befektetési alap összesített és egy jegyre jutó nettó eszközértéke

Nettó eszközérték (HUF): 6,217,580,922

Árfolyam (HUF/DB): 1.566173

A befektetési alap portfóliójának bemutatása:

Diszkont kincstárjegyek és MNB-kötvények	0.79 %
Egyéb kötvények	0.00 %
Jelzáloglevelek	0.00 %
Külföldi kibocsátású állampapírok	0.00 %
Külföldi kibocsátású egyéb kötvények	0.00 %
Külföldi kibocsátású jelzáloglevelek	0.00 %
Külföldi kibocsátású részvények	3.87 %
Külföldi kibocsátású vállalati kötvények	0.00 %
Likvid eszközök (azonnali fizetőképességhez)	7.80 %
Magyar államkötvények	0.00 %
Nem nyilvános vagy zárt végu kollektív befektetési értékpapírok	0.00 %
Nyilvános nyíltvégu kollektív befektetési értékpapírok	86.72 %
Részvények	0.82 %
Származtatott ügyletek eredménye	0.00 %
Vállalati kötvények	0.00 %
Nettó eszközérték	100.00 %

A portfólióban 10 százaléknál magasabb részarányt képviselő eszközök:

ISHARES EMU INDEX [US4642866085], SPDR [US78462F1030]

Nettó összesített kockázati kitettség (tőkeáttétel) mértéke: 100%

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

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

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

Jogi nyilatkozat

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

ISIN kód: HU0000701487

A befektetési alap összesített és egy jegyre jutó nettó eszközértéke

Nettó eszközérték (HUF): 4,334,615,524

Árfolyam (HUF/DB): 2.440908

A befektetési alap portfóliójának bemutatása:

Diszkont kincstárjegyek és MNB-kötvények	100.87 %
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)	-0.87 %
Magyar államkötvények	0.00 %
Nem nyilvános vagy zárt végu kollektív befektetési értékpapírok	0.00 %
Nyilvános nyíltvégu kollektív befektetési értékpapírok	0.00 %
Részvények	0.00 %
Származtatott ügyletek eredménye	0.00 %
Vállalati kötvények	0.00 %
Nettó eszközérték	100.00 %

A portfólióban 10 százaléknál magasabb részarányt képviselő eszközök:

D130724 [HU0000519038], D140108 [HU0000519285], D130828 [HU0000519483], D130918 [HU0000519111]

Nettó összesített kockázati kitettség (tőkeáttétel) mértéke: 100%

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

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

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

Jogi nyilatkozat

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

ISIN kód: HU0000702022

A befektetési alap összesített és egy jegyre jutó nettó eszközértéke

Nettó eszközérték (HUF): 4,361,277,536

Árfolyam (HUF/DB): 4.647942

A befektetési alap portfóliójának bemutatása:

Diszkont kincstárjegyek és MNB-kötvények	5.19 %
Egyéb kötvények	0.70 %
Jelzáloglevelek	0.00 %
Külföldi kibocsátású állampapírok	0.00 %
Külföldi kibocsátású egyéb kötvények	0.00 %
Külföldi kibocsátású jelzáloglevelek	0.00 %
Külföldi kibocsátású részvények	29.88 %
Külföldi kibocsátású vállalati kötvények	22.23 %
Likvid eszközök (azonnali fizetőképességhez)	1.06 %
Magyar államkötvények	0.00 %
Nem nyilvános vagy zárt végu kollektív befektetési értékpapírok	0.00 %
Nyilvános nyíltvégu kollektív befektetési értékpapírok	0.00 %
Részvények	40.81 %
Származtatott ügyletek eredménye	0.13 %
Vállalati kötvények	0.00 %
Nettó eszközérték	100.00 %

A portfólióban 10 százaléknál magasabb részarányt képviselő eszközök:

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

Nettó összesített kockázati kitettség (tőkeáttétel) mértéke: 111%

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

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

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

Jogi nyilatkozat

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

ISIN kód: HU0000701685

A befektetési alap összesített és egy jegyre jutó nettó eszközértéke

Nettó eszközérték (HUF): 14,683,410,911

Árfolyam (HUF/DB): 3.678519

A befektetési alap portfóliójának bemutatása:

Diszkont kincstárjegyek és MNB-kötvények	47.86 %
Egyéb kötvények	8.48 %
Jelzáloglevelek	1.77 %
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	1.84 %
Likvid eszközök (azonnali fizetőképességhez)	-0.77 %
Magyar államkötvények	32.11 %
Nem nyilvános vagy zárt végu kollektív befektetési értékpapírok	0.00 %
Nyilvános nyíltvégu kollektív befektetési értékpapírok	0.00 %
Részvények	0.00 %
Származtatott ügyletek eredménye	0.05 %
Vállalati kötvények	8.66 %
Nettó eszközérték	100.00 %

A portfólióban 10 százaléknál magasabb részarányt képviselő eszközök:

D140108 [HU0000519285], D140305 [HU0000519350], MÁK 2015/B [HU0000402482], D130918 [HU0000519111]

Nettó összesített kockázati kitettség (tőkeáttétel) mértéke: 105%

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

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

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

Jogi nyilatkozat

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

ISIN kód: HU0000703749

A befektetési alap összesített és egy jegyre jutó nettó eszközértéke

Nettó eszközérték (HUF): 42,049,950,510

Árfolyam (HUF/DB): 2.042558

A befektetési alap portfóliójának bemutatása:

Diszkont kincstárjegyek és MNB-kötvények	89.58 %
Egyéb kötvények	0.00 %
Jelzáloglevelek	0.00 %
Külföldi kibocsátású állampapírok	5.29 %
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)	4.51 %
Magyar államkötvények	0.00 %
Nem nyilvános vagy zárt végu kollektív befektetési értékpapírok	0.00 %
Nyilvános nyíltvégu kollektív befektetési értékpapírok	0.00 %
Részvények	0.52 %
Származtatott ügyletek eredménye	0.10 %
Vállalati kötvények	0.00 %
Nettó eszközérték	100.00 %

A portfólióban 10 százaléknál magasabb részarányt képviselő eszközök:

D140430 [HU0000519442], D140305 [HU0000519350], D131113 [HU0000519202], D140108 [HU0000519285]

Nettó összesített kockázati kitettség (tőkeáttétel) mértéke: 109%

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

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

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

Jogi nyilatkozat

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

ALAPADATOK

Név
Concorde 2000 Nyíltvégű Befektetési Alap

Bejegyzés helye
Magyarország

Felügyeleti hatóság
Pénzügyi Szervezetek Állami Felügyelete

Alap típusa
Nyíltvégű, UCITS befektetési alap.

Stratégia
Az Alap forrásainak átlagosan 30-40 százalékát fordítja részvények vásárlására, fundamentális befektetési szemlélettel.

Devizanem	HUF
ISIN	HU0000701693
Bloomberg kód	CONY2KA

Alapkezelő
Concorde Alapkezelő zrt.

Letétkezelő
Citibank Europe plc Magyarországi Fióktelepe

Könyvvizsgáló
GENERALTAX Könyvvizsgáló és Adótanácsadó Kft.

Alap indulásának éve	1997
Nettó eszközérték	7,4 Mrd Ft
Alapkezelési, tanácsadési, forgalmazási díjak összesen	1,65% p.a.
Sikerdíj	Nincs

Értékelés gyakorisága	Naponta
Befektetési jegyek forgalm.	Naponta

Hozamfizetés
Nincs, az alap felhalmozza a növekményt

BEFEKTETŐI KAPCSOLATOK

Név	Telegdi René
Telefon	(1) 489 2280
E-mail	kapcsolat@concordealapkezes.hu
Honlap	www.privatvagyonkezes.hu

HOZAM STATISZTIKÁK

Elmúlt három hónap	3,20%
Elmúlt hat hónap	8,42%
Elmúlt tizenkét hónap	14,87%
Elmúlt három év (évesítve)	7,22%
Elmúlt öt év (évesítve)	6,65%
Indulástól (évesítve)	12,20%
Indulástól (nominális)	513,74%
Átlagos havi hozam	1,00%
Legmagasabb havi hozam	10,47%
Legalacsonyabb havi hozam	-15,63%

AZ ALAP TÖRTÉNELME

A Concorde 2000 az Alapkezelő zászlóshajója, 15 éves befektetői múltra tekint vissza. A magyar befektetési alap piacon az egyik legrégebbi vegyes alap. Az Alapot nemrégiben a legmagasabb 10 éves hozam díjával tüntette ki a Befektetési Alapkezelők és Vagyonkezelők Magyarországi Szövetsége (BAMOSZ). A befektetési politika főbb elemei a kezdetek óta változatlanok, nagy hangsúlyt fektetünk a fundamentális eszköz kiválasztásra. Az Alap megcélzott kockázati profilja szintén nem változott indulás óta. Az Alap 2012 végén európai „útlevelet” szervezte UCITS alappá alakult át, így az Európai Unió összes tagállamában elérhetővé vált a befektetők számára.

Igazodva a változó piaci környezethez, az alap földrajzi lefedettségében történt változás az indulás óta. Kezdetekben főként magyar eszközöket tartalmazott a portfólió, később azonban a hazai tőkepiaci befektetési lehetőségek szűkülésével, kb. tíz évvel ezelőtt megjelentek a portfólióban a régiós (közép-kelet-európai) eszközök is, amelyek egyre markánsabb súlyt képviselnek az Alapban, bár a magyar kibocsátású értékpapírok dominanciája továbbra is megmaradt.

A portfóliókezelői feladatokat indulástól 2006-ig Szabó László látta el, aki jelenleg a Concorde Alapkezelő Igazgatóságának elnöke. Az Alap portfólió menedzserei 2004-től Móricz Dániel és Cser Tamás, akik mindketten tulajdonosok is a Concorde Alapkezelőben. Mindhárman elsődlegesen fundamentális szemléletű befektetők.

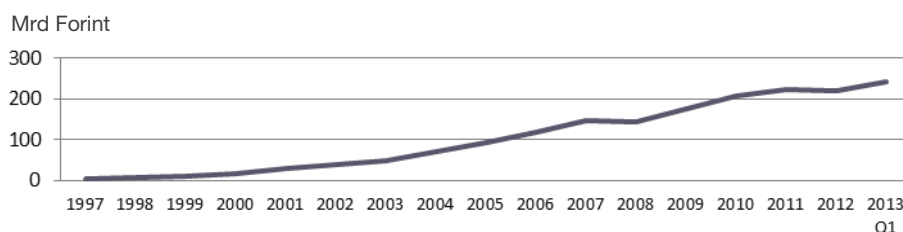
AZ ALAP KOCKÁZATKEZELÉSI STRATÉGIÁJA

Az Alap vagyonának körülbelül egyharmadát fektetjük általunk alulértékeltnek vélt részvényekbe, vállalati kötvényekbe. Ezek árfolyama akár rövidtávon is jelentősen változhat kizárólag a tőkepiaci hangulattól függően. Úgy véljük azonban, hogy a pénz-, és tőkepiacok sokszor irracionális, rövid távú mozgásai ellenére a jól működő vállalatok, szektorok, gazdaságok hosszú távon felértékelődnek.

Az értékalapú befektetési stratégia követése miatt a stop-loss alkalmazása értelmetlen lenne, hiszen a rövidtávú tőkepiaci mozgások általában nem befolyásolják érdemben a vállalat fundamentumait, ezért szükségtelen, értelmetlen és költséges lenne ezeknek a pozícióknak az átmeneti likvidálása. A rövidtávúnak ítélt negatív befektetői hangulatban sokszor éppen tovább növeljük részesedésünket az általunk vonzónak tartott befektetési célpontokban, tehát fokozatosan, lépcsőzetesen építünk ki egy-egy pozíciót.

A kockázat csökkentését főként a diverzifikációval, azaz a befektetések megosztásával érjük el. Átlagosan 20-25 társaság részvényei szerepelnek a portfólióban. Az egyedi részvénypozíciók jellemzően nem haladják meg az alap 3 százalékát.

A CONCORDE ALAPKEZELŐ ÁLTAL KEZELT VAGYON ALAKULÁSA



Jogi nyilatkozat – Készült 2013.06.28-i adatok alapján

Jelen kiadványban szereplő valamennyi információ kizárólag tájékoztatásul szolgál. Törekszünk ezen információk pontosságára, ugyanakkor semmilyen felelősséget nem vállalunk az információk esetleges hiányosságai, pontatlanságai miatt. A Concorde Alapkezelő zrt. nem vállal felelősséget a jelen kiadvány alapján hozott befektetési döntésért és annak következményeiért. Jelen kiadvány/hirdetés nem minősül nyilvános ajánlattételnek vagy befektetési tanácsadásnak. Az Alappal kapcsolatos minden lényeges információ (forgalmazás, költségek, befektetési politika, lehetséges kockázatok stb.) megtalálható a forgalmazási helyeken, valamint a www.privatvagyonkezes.hu weboldalon elérhető Tájékoztató és Kezelési Szabályzatban magyar nyelven. Az alap múltbeli teljesítménye, hozama nem jelent garanciát a jövőbeni teljesítményre, hozamra. A táblázatokban szereplő hozamadatok a költségek (alapkezelési és forgalmazási díjak stb.) levonása után, de adó levonása előtt kerültek kiszámításra. - Felelős kiadó: Concorde Alapkezelő zrt. - Cím: 1123 Budapest, Alkotás utca 50. - Honlap: www.privatvagyonkezes.hu - E-mail: kapcsolat@concordealapkezes.hu - Telefon: (1) 489 2280 - Tevékenységi engedély száma: III/100.024-4/2002

PORTFÓLIÓKEZELŐK

- Faragó Ferenc
- Makara Tamás

CÉLKITŰZÉS

- Az alap célkitűzése, hogy alacsony kockázatvállalás mellett a tőkepiaci környezet alakulásától függetlenül túlteljesítse a forintos kockázatmentes hozamot. A túlteljesítés mértéke figyelembe véve a szigorú kockázatkezelést, körülbelül 5-10 százalék lehet évente.

ÉVES ÁTLAGOS HOZAM

- Hét és fél év alatt, éves átlagos hozam: 9,7%

AZ ALAP JELLEMZŐI

- Technikai megközelítéssel kezelt befektetések;
- Szigorú kockázatkezelési stratégia;
- Az alap bármely 12 hónapos teljesítménye sosem volt negatív;
- Több mint tíz éves tapasztalattal rendelkező portfóliókezelők;
- Likvid eszközökbe történő befektetés.

DÍJAK, ELISMERÉSEK

A pénzügyi szektor számos díjjal és elismeréssel jutalmazta a Concorde Alapkezelő szolgáltatásait:

- Euromoney 2013 – 9 kategóriában 1. helyezett, köztük abszolút hozamú, részvény és kötvény portfóliókezelésben
- Euromoney 2012 - 5 kategóriában 1. helyezett, köztük az abszolút hozamú portfóliókezelésben
- Euromoney 2011 - 4 kategóriában 1. helyezett, és további 2. és 3. helyezett 1-1 kategóriában
- MasterCard 2006 - Az év befektetési alapkezelője
- BAMOSZ 2001 - Az év befektetési alapkezelője

A Concorde Alapkezelő a legnagyobb – a menedzsment többségi tulajdonában lévő – független (nem banki, biztosítói háttérű) vagyon- és alapkezelési szolgáltatásokat nyújtó társaság Magyarországon. A társaság kezelt vagyonának indulás óta történő folyamatos és stabil növekedése eredményeként, 2013. március végén a társaság kezelt vagyona elérte a 250 milliárd forintot.

AZ ALAP BEFEKTETÉSI STRATÉGIÁJA

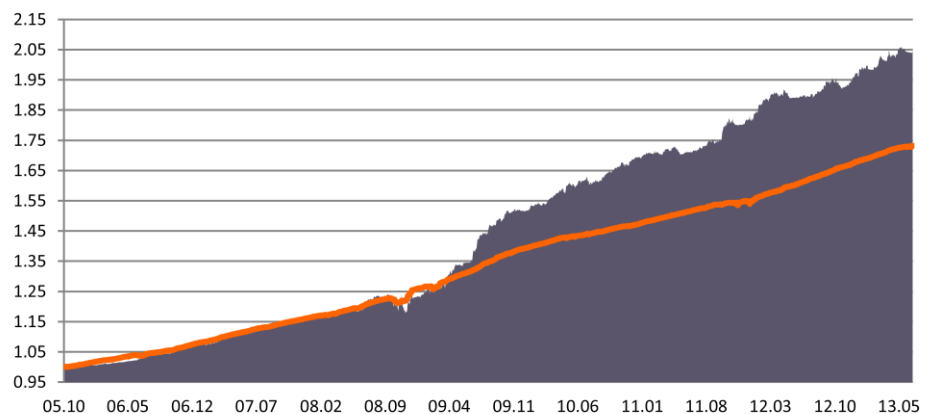
Az alap befektetési stratégiája indulás óta változatlan. A múltbeli áralakulást vizsgálva technikai alapon long vagy akár short pozíciókat vesz fel az alap, minden esetben limitálva az esetleges veszteség mértékét. Csak likvid, döntően határidős ügyletekbe fektet az Alapkezelő. Amennyiben nincs erős meggyőződése a piaci áralakulást illetően, akkor az Alap vagyonát biztonságos és likvid rövid magyar állampapírokban tartja.

AZ ALAP ÁRFOLYAMÁNAK ALAKULÁSA

INDULÁSTÓL, A KOCKÁZATMENTES HOZAMHOZ* KÉPEST

*RMAX: az Államadósság Kezelő Központ (ÁKK) által naponta publikált tőkepiaci index, amelyet a 3 hónapnál hosszabb, de egy évnél rövidebb futamidejű nyilvánosan kibocsátott fix kamatozású magyar állampapírokból és díszkontkincstárjegyekből képez az ÁKK.

■ EGY JEGYRE JUTÓ ÉRTÉK
— RMAX



HAVI HOZAMOK

	JAN	FEB	MÁR	ÁPR	MÁJ	JÚN	JÚL	AUG	SZE	OKT	NOV	DEC	YTD
2005	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	0,24%	0,33%	0,58%
2006	-0,03%	0,60%	0,13%	0,28%	0,47%	1,17%	0,54%	0,31%	0,23%	1,64%	0,93%	0,47%	6,92%
2007	-0,20%	0,68%	0,94%	1,23%	0,89%	0,54%	0,67%	0,12%	1,21%	0,92%	0,08%	0,14%	7,48%
2008	1,08%	0,01%	0,07%	1,48%	1,23%	-0,93%	2,89%	0,49%	0,08%	-0,52%	-0,72%	1,37%	6,65%
2009	2,25%	-0,51%	0,88%	4,87%	0,90%	2,13%	5,07%	2,12%	1,44%	1,42%	0,64%	-0,11%	23,09%
2010	1,27%	0,02%	2,06%	0,45%	1,83%	0,68%	-0,73%	0,77%	1,67%	1,16%	0,16%	1,68%	11,54%
2011	0,71%	0,17%	0,62%	0,61%	-1,38%	0,48%	0,63%	1,17%	0,31%	4,12%	-1,18%	0,91%	7,31%
2012	1,36%	2,34%	1,10%	0,71%	-1,45%	0,25%	0,25%	0,97%	1,17%	-0,67%	0,59%	1,15%	7,98%
2013	1,14%	0,32%	1,14%	0,70%	1,20%	-0,45%							4,11%

HOZAM STATISZTIKÁK

Elmúlt három hónap	1,45%
Elmúlt hat hónap	4,11%
Elmúlt tizenkét hónap	7,50%
Elmúlt három év (évesítve)	8,14%
Elmúlt öt év (évesítve)	11,49%
Indulástól (évesítve)	9,71%
Indulástól (nominális)	104,26%
Átlagos havi hozam	0,78%
Legmagasabb havi hozam	5,07%
Legalacsonyabb havi hozam	-1,45%

KOCKÁZATI MUTATÓK

Nyereséges hónapok száma	85,87%
Napi hozamok évesített szórása	3,93%
Legnagyobb visszaesés [max, drawdown]	-4,88%
Sharpe-mutató	0,59

ALAPADATOK

Név

Concorde-VM Abszolút Származtatott Befektetési Alap

Bejegyzés helye

Magyarország

Felügyeleti hatóság

Pénzügyi Szervezetek Állami Felügyelete

Alap típusa

Nyílt végű, abszolút hozamra törekvő, származtatott alap.

Stratégia

Globális, technikai megközelítésű.

Devizanem

HUF

ISIN

HU0000703749

Bloomberg kód

CONCRVM

Alapkezelő

Concorde Alapkezelő zrt. és VM és VM Alapkezelő Zrt

Letétkezelő

UniCredit Bank Hungary Zrt.

Könyvvizsgáló

Saldo-Minor Könyvvizsgáló és Gazdasági Szakértő Kft.

Alap indulásának éve

2005

Nettó eszközérték

42,04 Mrd Ft

Alapkezelési, tanácsadási, forgalmazási díjak összesen

1,62% p.a.

Küszöbhozam

RMAX

Sikerdíj mértéke a küszöbhozam felett

20%

Értékelés gyakorisága

Napi

Befektetési jegyek forgalm.

Napi

Hozamfizetés

Nincs, az alap felhalmozza a növekményt

BEFEKTETŐI KAPCSOLATOK

Név

Telegdi René

Telefon

(1) 489 2280

E-mail

kapcsolat@concordealapkezelolo.hu

Honlap

www.privatvagyonkezeles.hu

AZ ALAP TÖRTÉNELME

Az alapot 2005 októberében indította a Concorde Alapkezelő. Az alap befektetési tanácsadását, később pedig a befektetési döntéshozatalt a technikai kereskedésben széleskörű tapasztalattal rendelkező Vakmajom csapat (VM és VM Alapkezelő Zrt.) végzi. Az Alap befektetési filozófiája az indulás óta nem változott.

AZ ALAP KOCKÁZATKEZELÉSI STRATÉGIÁJA

Az Alapkezelő prioritásnak tekinti a tőke megőrzését, bár erre garanciát nem vállal. Ennek érdekében az alap nagyon szigorú kockázatkezelési stratégiát folytat. Csak likvid határidős ügyletekbe fektet, amelyekre előre kitűzött, piaci áron történő stop-loss megbízásokat ad a veszteségminimalizálás érdekében.

PORTFÓLIÓKEZELŐI BESZÁMOLÓ

A hónapot általános kockázatkerülés jellemezte mindenféle eszközosztályban, kötvények, részvények és nyersanyagok is értékvesztést szenvedtek el, különböző mértékben, különösen a fejlődő piacokra járt rá a rúd, ezekben többéves mélypontok is akadtak és általánosan megnőtt a volatilitás. Az alapnak néhány, korainak bizonyult próbálkozása volt, elsősorban fejlett részvényindexekben, ezek kisebb veszteséggel végződtek, ebből okulva defenzívába vonultunk, jó kockázat-hozam arányú lehetőségekre várva. Az alap 0,4%-ot veszített az értékéből június folyamán.

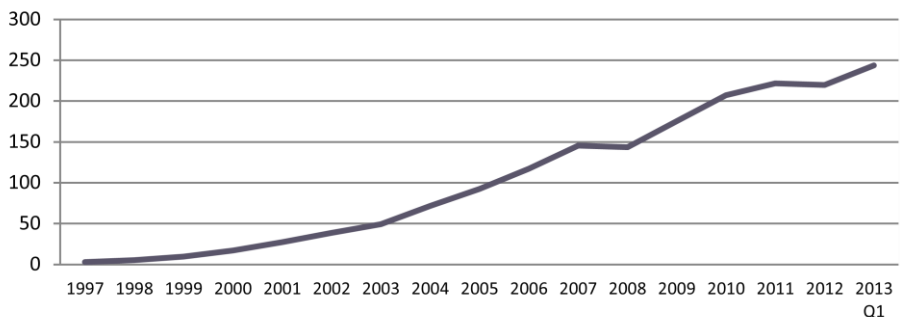
A CONCORDE ALAPKEZELŐRŐL

A Concorde Alapkezelő a legnagyobb független (nem banki, biztosítói háttérű) vagyon- és alapkezelési szolgáltatásokat nyújtó társaság Magyarországon. A befektetések gyakorlása során az eredményeket sokféle úton el lehet érni. Ebben az elmúlt két évtizedben sokat haladtunk előre, és mára azon kevés társaságok közé tartozunk, akik a legkülönfélébb utakon próbálnak nagyon jó teljesítményt elérni. Szemléletmódtól függetlenül számtalan – nálunk is több - sikeres befektetési stratégia létezik. A Concorde Alapkezelő az abszolút hozamra törekvő befektetési alapok piacán piacvezető pozícióval rendelkezik (a számításhoz felhasznált adatok forrása a BAMOSZ). Az abszolút hozamú stratégiát folytató alapjaink hosszabb távon is öt-tíz százalékpont közötti felültrejelítést értek el a kockázatmentes hozam felett indulásuk óta.

Az alapkezelőben a multi-manager szemlélet érvényesül, ahol az egyes portfóliókezelők a saját befektetési stílusuknak, filozófiájuknak megfelelő, szigorú kockázatkezelést alkalmazó mandátummal rendelkeznek. Ez a rugalmas szemlélet segítette abban, hogy Magyarországon kiemelkedően sikeres alapkezelőit sikerült összegyűjteni és egyfajta szellemi műhelyt teremteni a Concorde Alapkezelőben. A jövőben is arra fogunk törekedni, hogy egy stabil, pezsgő szellemi műhelyként a befektetések kezelésében a legjobb és legkorrektebb partnerek egyikeként tartsanak nyilván azok, akikért, és akikkel dolgozunk. A társaság kezelt vagyonának indulás óta történő folyamatos és stabil növekedése eredményeként, 2013. március végén a társaság kezelt vagyona elérte a 250 milliárd forintot.

A CONCORDE ALAPKEZELŐ ÁLTAL KEZELT VAGYON ALAKULÁSA

Mrd Forint



Jogi nyilatkozat – Készült 2013.06.28-i adatok alapján

Jelen kiadvány kizárólag intézményi felhasználásra készült és a benne szereplő valamennyi információ kizárólag tájékoztatásul szolgál. Törekszünk ezen információk pontosságára, ugyanakkor semmiféle felelősséget nem vállalunk az információk esetleges hiányosságai, pontatlanságai miatt. A Concorde Alapkezelő zrt. nem vállal felelősséget a jelen kiadvány alapján hozott befektetési döntésért és annak következményeire. Jelen kiadvány/hirdetés nem minősül nyilvános ajánlattételnek vagy befektetési tanácsadásnak. Az Alappal kapcsolatos minden lényeges információ (forgalmazás, költségek, befektetési politika, lehetséges kockázatok stb.) megtalálható a forgalmazási helyeken, valamint a www.privatvagyonkezeles.hu weboldalon elérhető Tájékoztató és Kezelési Szabályzatban magyar nyelven.

Az Alap kockázati szintje eltér a szokásostól! A 345/2011. (XII. 29.) Kormányrendelet 23. § (1) bekezdése szerint a befektetési alap jogosult az általános befektetési korlátokat meghaladóan befektetni származtatott ügyletekbe a Kormányrendeletben meghatározott feltételek teljesülése esetén. Az alap teljes nettósított kockázati kitettsége nem haladhatja meg a Kormányrendeletben meghatározott mértéket. Az alap múltbeli teljesítménye, hozama nem jelent garanciát a jövőbeni teljesítményre, hozamra. A táblázatokban szereplő hozam adatok a költségek (alapkezelési és forgalmazási díjak stb.) levonása után, de adó levonása előtt kerültek kiszámolásra. - Felelős kiadó: Concorde Alapkezelő zrt. - Cím: 1123 Budapest, Alkotás utca 50. - Honlap: www.privatvagyonkezeles.hu - E-mail: kapcsolat@concordealapkezelolo.hu - Telefon: (1) 489 2280 - Tevékenységi engedély száma: III/100.024-4/2002

Piaci környezet

A kedvezőtlen nemzetközi hangulatnak megfelelően az ázsiai vezető tőzszeindexek júniusi hozamai negatívak lettek. A pesszimista hangulat a FED eszközvásárlási programjának lehetséges megszüntetése és a gyenge európai makrogazdasági mutatók miatt alakult ki. A fentiek következtében a kockázatosabb fejlődő gazdaságok részvényei relatíve rosszabbul, a fejlett ázsiai gazdaságok tőzsdéi jobban teljesítettek. A kínai shanghai index mindemellett 14%-ot esett, amiben szerepet játszik az árnyékbankrendszer hordozta kockázatok előtérbe kerülése. Június második felében a kínai bankközi kamatok 10% fölé szöktek. A kínai kormány és jegybank egyértelműen jelezte, hogy a kínai vezetés nem kívánja mindenáron megmenteni a kedvezőtlen helyzetbe került vállalatokat és bankokat, ami tovább rontotta a befektetők hangulatát. A forint a japán jen kivételével erősödött az ázsiai devizákkal szemben, ami rontotta a forintotított hozamokat a japán hozamok kivételével. A hónap során az alapkezelő a japán piac felülsúlyozását fenntartotta kínai eszközök felülsúlyozását viszont megszüntette.

Alapinformációk

- **Befektetési cél:** a tágabban értelmezett távolkeleti és csendes óceáni térség részvénypiacaira irányuló, megfelelően diverzifikált befektetéssel hosszabb távon maximális tőkenövekmény elérése.
- **Befektetési eszközök:** az alap befektetési célját elsősorban a távolkeleti és csendes-óceáni régióba befektető befektetési alapokon keresztül valósítja meg. A portfólió elsődleges elemeit a Pioneer nemzetközi alapkezelő csoport regionális alapjai jelentik. Ezen túl egyéb, a régióban befektető befektetési alapok, tőzsdén kereskedett index-alapok (ETF-ek) is helyt kaphatnak a portfólióban. Az alap likvid hányadát rövid lejáratú magyar államadósság és pénzügyi eszközök (kincstárjegyek, államkötvények, repo megállapodások, bankbetétek) alkotják. Az alap esetében nincs tőkeáttétel, az alapkezelő a devizakockázat csökkentése érdekében fedezeti ügyleteket köthet.
- **Referencia befektetés:** 60% MSCI EM Asia Index forintotított értéke, 30% MSCI AC Asia Pacific Index forintotított értéke, 10% RMAX Index
- **BAMOSZ besorolás:** Részvényalap
- **Az alap indulása:** 2007. április 19.
- **Letétkezelő:** UniCredit Bank Hungary Zrt.
- **Könyvvizsgáló:** KPMG Hungária Kft.
- **Teljes nettó eszközérték 2013.06.28-án:** 1 283 498 640 Ft
- **Egy jegyre jutó nettó eszközérték 2013.06.28-án**
A sorozat: 0,806893 Ft
- **ISIN kód:** HU0000705330
- **Javasolt minimális befektetési idő:** 3-5 év
- **Devizanem:** HUF
- **Alap VaR mutató¹:** 2,54%
- **Referencia befektetés VaR mutató¹:** 2,71%
- **Alap szórás²:** 16,26%
- **Kockázati szint:** magas
- **Teljes költség hányados (TER mutató³):**

2012	3,07%
2011	3,00%
2010	2,16%
2009	2,16%
2008	2,16%

Az indulástól 2013.06.28-ig elért nettó teljesítmény



Forrás: Bloomberg, Pioneer Alapkezelő

A portfólió összetétele*

	2013.06.28
Nyíltvégű alap befektetési jegye	1 285 884 144 Ft
Egyéb eszközök**	-2 385 504 Ft
Eszközök összesen	1 283 498 640 Ft

* A portfólió összetétel az alap teljes eszköztékére vonatkozik.

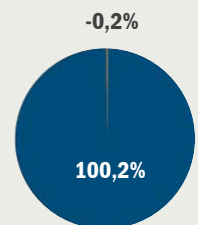
** Az egyéb eszközök az alap folyószámla-egyenlegét, pénzügyi betéteit, az úton lévő tételeket, a napi forgalmazás egyenlegét, a határidős pozíciók nettó értékét és a költségeket foglalják magukban. Havi zárásakor a határidős pozíciók nettó értéke 0 Ft.

Hozam adatok	Referencia
2013.06.28	Alap befektetés
Év elejétől számított hozam*	-0,48% -3,06%
12 hónap*	6,84% 2,54%
2 évre**	3,13% 4,00%
3 évre**	-1,38% -0,18%
4 évre**	4,82% 5,87%
5 évre**	0,76% 3,99%
Indulástól**	-3,41% 1,09%

*nem évesített hozam
**évesített hozam

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

*Az alap indulásának éve



kerekített értékek

Közvetett részvény befektetések ország-súlyai - top 5 Súlyok*

Kína	26,15%
Japán	22,30%
D-Korea	15,14%
Ausztrália	12,99%
Hong Kong	11,63%

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

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

Pioneer Közép-Európai Részvény Alap

A sorozat

Elektronikus jelentés
2013. június 28.

Piaci környezet

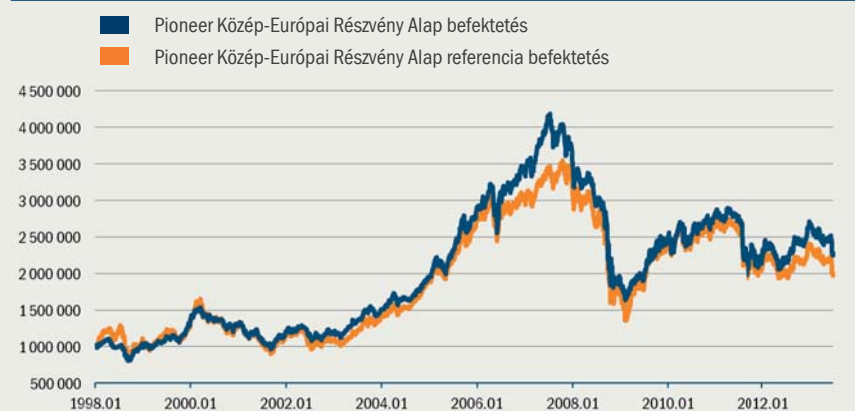
A közép-európai részvények kedvezőtlen teljesítményt nyújtottak júniusban, a CETOP20-as index 10,2%-ot esett. A kedvezőtlen teljesítmény mögött egyrészt a FED eszközvásárlási programjának lassú leépítésének lehetősége okozta negatív légkör áll, másrészt azonban egyéb, ország és vállalat specifikus tényezők is közrejátszottak. Az indexet leginkább a lengyel papírok húzták lefelé. A lengyel nyugdíj-pénztári reform okozta bizonytalanság és félelem uralmódott a lengyel tőzsdén, hiszen a lengyel kormány tervei szerint az államadósság csökkentése érdekében a magán-nyugdíjpénztári pénzeket szeretnék az állami nyugdíjbiztosító számára visszacsatornázni. Az akcióval az eddig ismert magán-nyugdíjpénztári piac hasonló módon alakulhat át, mint itthon. Ezzel egyszeri eladói nyomás nehezíthet a lengyel papírokra, és egy viszonylag nagy intézményi befektetői kör is eltűnhet a vásárlói oldalról. A cseh papírok közül az NWR és a CEZ továbbra is a kedvezőtlen szén és áramárakkal küzd, míg az Erste Bank júniusban részvénykibocsátást szervezett, így végül ők is alulteljesítették az indexet. A magyar részvényeket a különadó emelések érintették érzékenyen, azonban a magyar vállalatok így is felülteljesítették CETOP20-at. A MOL és a PKO Bank tudott egyedülként pozitív hozamot elérni. A hónap során az alapkezelő csökkentette a távkielzési szektor felé fennálló kitettséget.

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 devizakockázat csökkentése érdekében fedezeti ügyleteket köthet.
- **Referencia befektetés:** 90% CETOP20, 10% RMAX Index
- **BAMOSZ besorolás:** Részvényalap
- **Az alap indulása:** 1998. január 13.
- **Letétkezelő:** UniCredit Bank Hungary Zrt.
- **Könyvvizsgáló:** KPMG Hungária Kft.
- **Teljes nettó eszközérték 2013.06.28-án:** 3 215 273 486 Ft
- **Egy jegyre jutó nettó eszközérték 2013.06.28-án**
A sorozat: 6,539111 Ft
- **ISIN kód:** HU0000701891
- **Javasolt minimális befektetési idő:** 3-5 év
- **Devizanem:** HUF
- **Alap VaR mutató¹:** 1,87%,
- **Referencia befektetés VaR mutató¹:** 1,89%
- **Alap szórás²:** 18,12%
- **Kockázati szint:** magas
- **Teljes költség hányados (TER mutató)³:**

2012	2,24%
2011	2,23%
2010	2,23%
2009	2,27%
2008	2,26%
2007	2,28%
2006	2,29%
2005	2,32%
2004	2,21%

Az indulástól 2013.06.28-ig elért nettó teljesítmény



Forrás: Bloomberg, Pioneer Alapkezelő

A portfólió összetétele*

	2013.06.28
Magyar részvények	757 941 505 Ft
Külföldi részvények	2 328 082 706 Ft
Egyéb eszközök**	129 249 275 Ft
Eszközök összesen	3 215 273 486 Ft

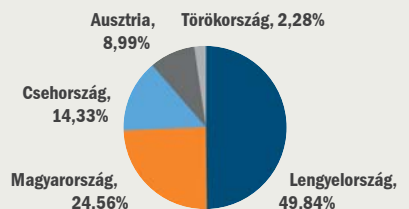
* A portfólió összetétel az alap teljes eszközértékére vonatkozik.

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

Hozam adatok	Alap	Referencia befektetés
Év elejétől számított hozam*	-13,77%	-14,78%
12 hónap*	5,99%	1,40%
2 évre**	-8,54%	-11,96%
3 évre**	-2,23%	-5,34%
4 évre**	4,05%	2,60%
5 évre**	-5,51%	-5,93%
Indulástól**	5,50%	6,76%

*nem évesített hozam
**évesített hozam

Részvényeszközök országok szerinti megoszlása



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

Az 5 legnagyobb súlyú részvény

Powszechny Zaklad Ubezpieczen	13,06%
Bank PKO	11,94%
ERSTE Bank	8,99%
KGHM	8,15%
Bank Peakao	7,94%

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

UniCredit Telebank: 06 40 50 40 50

www.pioneerinvestments.hu

Pioneer Magyar Indexkövető Részvény Alap

A sorozat

Elektronikus jelentés
2013. június 28.

Piaci környezet

A BUX index júniusban 1,2%-ot veszített az értékéből, melynek külföldi és belföldi okai egyaránt vannak. Az amerikai FED eszközvásárlási programja (QE) lassú leépítésének terveiről tett nyilatkozatokat. A FED felől érkező hírek hatása a kötvényárfolyamokra nézve kedvezően volt (a történelmi mélypontra lévő amerikai hozamok emelkedése a világ többi kötvényhozamát is feljebb „tolta”), miközben a QE lehetséges megszűnésének rövidtávú negatív hatásai miatt a részvények sem teljesítettek jól. Másrészt a magyar kormány különadó emelése is rontották a budapesti részvénytársaságok teljesítményét. A vállalati ügyfeleknél a telekom adót perccenként 3 Ft-ra, az adó maximumát pedig 5000 Ft-ra emelték (2 és 2500 Ft-ról). A Magyar Telekom az újabb adóemeléseket nem tudja ügyfeleire áthárítani az erős piaci verseny következtében, ezért a vállalat csökkentette idei EBITDA várakozását is. Az új feltételek mellett a várt osztalék veszélybe került, az elemzői várakozások csökkentek, így a 6%-os árfolyam essél a Magyar Telekom volt a legrosszabbul teljesítő blue chip.

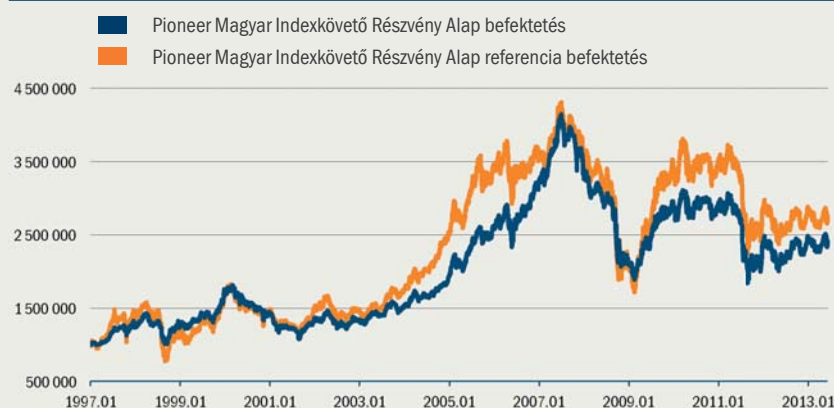
Az OTP-t a tranzakciós adó 0,2%-ról 0,3%-ra emelése és egy egyszeri költségvetési befizetési kötelezettség sújtotta, melynek mértéke a január-áprilisi tranzakciós adó 208%-a. Az OTP árfolyama a negatív belföldi és külföldi hatások következtében 3%-os mínuszban zárta a hónapot. A MOL és az Egis ugyanakkor felültesztették az indexet rendre 1,9%-os és 6,6%-os emelkedéssel. A MOL árfolyamát újabb kedvező fúrási eredmények erősítették, továbbá montenegrói off shore olajkutatói és fúrási lehetőségek kerültek a horizontjára. Az Egit partnere (Celltrion) bioszimiláris készítményének európai elfogadása segítette, mivel a gyógyszer egyedüli európai forgalmazója az Egis lesz. Az alapkezelő a gyógyszerpapírok felülsúlyozásának fenntartása mellett az OTP felülsúlyozásának megszüntetése mellett döntött a hónap folyamán.

Alapinformációk

- **Befektetési cél:** a hazai részvénytársaságok 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 devizakockázatot csökkentése érdekében fedezeti ügyleteket köthet.
- **Referencia befektetés:** 100% BUX (2011. január 14-től)
- **BAMOSZ besorolás:** Részvényalap
- **Az alap indulása:** 1997. január 24.
- **Letétkezelő:** UniCredit Bank Hungary Zrt.
- **Könyvvizsgáló:** KPMG Hungaria Kft.
- **Teljes nettó eszközérték 2013.06.28-án:** 1 269 967 724 Ft
- **Egy jegyre jutó nettó eszközérték 2013.06.28-án**
- **A sorozat:** 2,418452 Ft
- **ISIN kód:** HU0000701842
- **Javasolt minimális befektetési idő:** 3-5 év
- **Devizanem:** HUF
- **Alap VaR mutató¹:** 2,29%
- **Referencia befektetés VaR mutató¹:** 1,86%
- **Alap szórás²:** 21,16%
- **Kockázati szint:** magas
- **Teljes költség hányados (TER mutató³):**

2012	2,16%
2011	2,17%
2010	2,15%
2009	2,19%
2008	2,19%
2007	2,21%
2006	2,24%
2005	2,25%
2004	1,96%

Az indulástól 2013.06.28-ig elért nettó teljesítmény



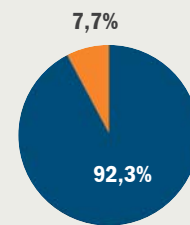
Forrás: Bloomberg, Pioneer Alapkezelő

A portfólió összetétele*

	2013.06.28
Magyar részvények	1 171 896 530 Ft
Egyéb eszközök**	98 071 194 Ft
Eszközök összesen	1 269 967 724 Ft

* A portfólió összetétel az alap teljes eszközértékére vonatkozik.

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



kerekített értékek

Hozamاداتok 2013.06.28	Referencia Alap befektetés
Év elejétől számított hozam*	5,27% 3,55%
12 hónap*	14,71% 10,91%
2 évre**	-7,50% -10,24%
3 évre**	-4,26% -5,24%
4 évre**	0,30% 1,98%
5 évre**	-3,89% -2,52%
Indulástól**	5,52% 8,28%

*nem évesített hozam

**évesített hozam

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

Az 5 legnagyobb súlyú részvény

MOL részvény	30,29%
OTP részvény	28,33%
Richter részvény	22,97%
MAGYAR TELECOM RT.	9,29%
EGIS részvény	8,43%

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

Piaci környezet

Júniusban a májusi hozamkorrekciót követően kismértékű felülsúlyozást tartottunk a kötvényportfóliókban. Elsősorban a hozamgörbe 10 éves pontját súlyoztuk felül a bechmarkok-hoz képest. A Fed kamatdöntését követő közel 100 bázispontos hozamemelkedés ezért negatívan érintette a portfóliót. A hónap végén a 6,70%-os hozamszinten növeltük a felülsúlyozást. A benchmarkhoz képesti felülsúlyozás két dologra alapoztuk. Egyrészt a magyar makro helyzet jelentősen javult az elmúlt időszak során. A fiskális mutatók és az ország nettó finanszírozási képessége jelentősen javult az elmúlt évekhez képest. Másrészt úgy ítéltük meg, hogy a piac túlreagálta a Fed bejelentését, és túlságosan korai Fed szigorítást áraz. Meglátásunk szerint az amerikai növekedési kilátások egyelőre nem indokolják a likviditási intézkedések visszavonását. A június végi és július elején látott több mint 100 bázispontos hozam korrekció során folyamatosan csökkentettük a hosszú-kötvény kitétségenket, így a júniusi negatív teljesítményt ledolgozta a portfólió. További hozamszökkenés esetén semleges pozíciót kívánunk felvenni és sávok kereskedésre számítunk a közeljövőben, jelentős volatilitás mellett.

Alapinformációk

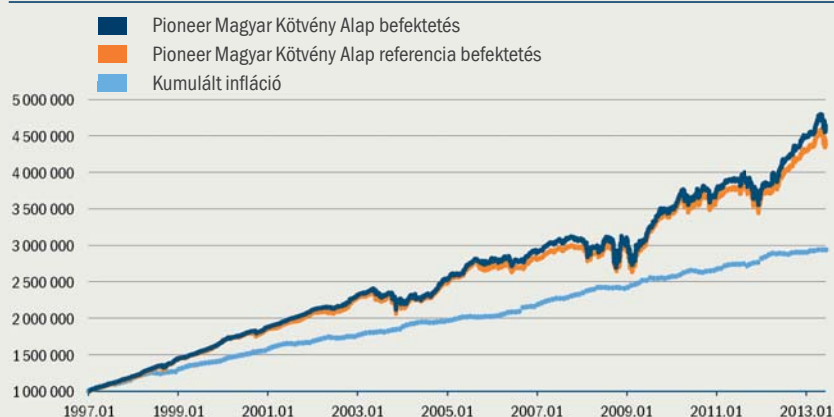
- **Befektetési cél:** mérsékelt kockázat felvállalása mellett a hazai állampapírokkal versenyképes hozam elérése.
- **Befektetési eszközök:** elsősorban közepes és hosszabb futamidejű magyar állampapírok, emellett pénzügyi eszközök, vállalati kötvények, jelzáloglevelek, külföldi kötvények, eseti jelleggel származtatott eszközök. Az alap esetében nincs tőkeáttétel, az alapkezelő a devizakockázat csökkentése érdekében fedezeti ügyleteket köthet.
- **Referencia befektetés:** 100% MAX Index
- **BAMOSZ besorolás:** Hosszú kötvényalap
- **Az alap indulása:** 1997. január 24.
- **Letétkezelő:** UniCredit Bank Hungary Zrt.
- **Könyvvizsgáló:** KPMG Hungária Kft.
- **Teljes nettó eszközérték 2013.06.28-án:** 6 944 337 884 Ft
- **Egy jegyre jutó nettó eszközérték 2013.06.28-án**
A sorozat: 4,643630 Ft
- **ISIN kód:** HU0000701834
- **Javasolt minimális befektetési idő:** 2 év
- **Devizanem:** HUF
- **Alap VaR mutató¹:** 1,07%,
- **Referencia befektetés VaR mutató¹:** 1,23%
- **Alap szórás²:** 6,86%
- **Kockázati szint:** közepesnél magasabb



→ Teljes költség hányados (TER mutató)³:

Év	TER mutató
2012	1,23%
2011	1,34%
2010	1,24%
2009	1,25%
2008	1,25%
2007	1,25%
2006	1,26%
2005	1,26%
2004	1,27%

Az indulástól 2013.06.28-ig elért nettó teljesítmény



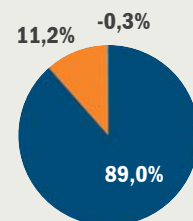
Forrás: KSH, ÁKK, Pioneer Alapkezelő

A portfólió összetétele*

	2013.06.28
Magyar állampapír	6 183 751 221 Ft
Vállalati és egyéb kötvények	779 317 050 Ft
Egyéb eszközök**	-18 730 387 Ft
Eszközök összesen	6 944 337 884 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 30 624 761 Ft.



kerekített értékek

Hozam adatok	Referencia Alap	Referencia befektetés
Év elejétől számított hozam*	3,75%	3,48%
12 hónap*	14,57%	13,39%
2 évre**	9,30%	8,57%
3 évre**	8,62%	8,05%
4 évre**	10,70%	10,05%
5 évre**	9,59%	9,11%
Indulástól**	9,79%	10,66%

*nem évesített hozam

**évesített hozam

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

Az 5 legnagyobb súlyú kötvény

2023/A MÁK	20,1%
2022/A MÁK	11,2%
2015/A MÁK	7,5%
PEMÁK 2016/X	6,4%
2019/A MÁK	5,3%

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

Piaci környezet

A pénzpiaci alap a kötvényportfólióhoz hasonlóan továbbra is kismértékű felülsúlyozást tartott az elmúlt hónap során. A rövid hozamokban is érezhető volt némi volatilitás a Fed döntését követően de az MNB 25 bázispontos további kamatcsökkentése tovább csökkentette a rövid hozamokat. Várhatóan az MNB tovább készül csökkenteni az irányadó kamatlábat. Ennek a folyamatnak egy jelentősebb korrekció vethet véget a forint árfolyamában. A rövid hozamokat várhatóan a továbbiakban is képes lesz horgonyozni a jegybank és egy jelentősebb korrekció a hozamgörbe hosszú végén további beszállási lehetőséget biztosít a pénzpiaci alap számára.

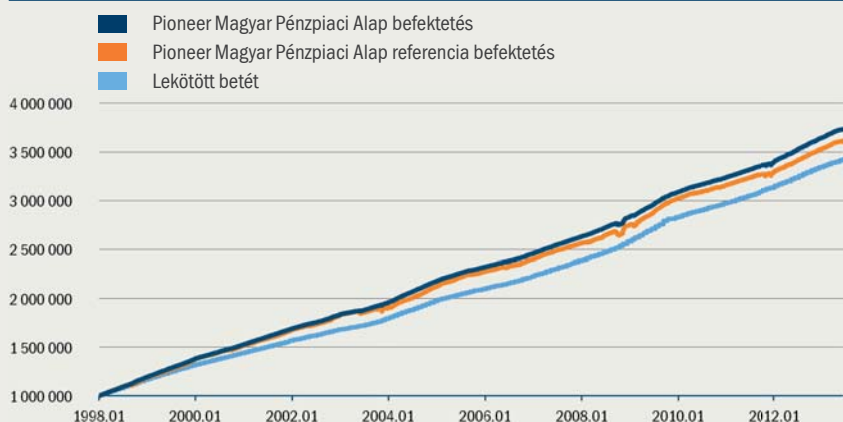
A Pioneer Magyar Pénzpiaci alap továbbra is nagyon konzervatív befektetési stratégiát folytat, a portfólió döntően rövid futamidejű állampapírokból (főként diszkontkincstárjegyekből), valamint bankbetétekből áll.

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:** 100% RMAX Index
- **BAMOSZ besorolás:** Pénzpiaci alap
- **Az Alap indulása:** 1998. január 23.
- **Letétkezelő:** UniCredit Bank Hungary Zrt.
- **Könyvvizsgáló:** KPMG Hungária Kft.
- **Teljes nettó eszközérték 2013.06.28-án:** 61 401 149 786 Ft
- **Egy jegyre jutó nettó eszközérték 2013.06.28-án**
A sorozat: 3,727391 Ft
- **ISIN kód:** HU0000701909
- **Javasolt minimális befektetési idő:** 1-3 hónap
- **Devizanem:** HUF
- **Alap VaR mutató¹:** 0,18%
- **Referencia befektetés VaR mutató¹:** 0,14%
- **Alap szórás²:** 0,49%
- **Kockázati szint:** mérsékelt
- **Teljes költség hányados (TER mutató)³:**

2012	0,93%
2011	1,02%
2010	0,93%
2009	0,94%
2008	0,94%
2007	0,95%
2006	0,95%
2005	0,94%
2004	0,94%

Az indulástól 2013.06.28-ig elért nettó teljesítmény



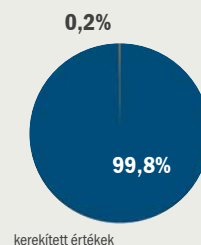
Forrás: ÁKK, MNB, Pioneer Alapkezelő

A portfólió összetétele*

	2013.06.28
Magyar állampapír	61 299 469 011 Ft
Egyéb eszközök**	101 680 775 Ft
Eszközök összesen	61 401 149 786 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 zárásakor a határidős pozíciók nettó értéke 65 718 817 Ft.



kerekített értékek

Hozam adatok	Referencia Alap befektetés	Egyéves hozamok	Referencia Alap befektetés	
3 hónap*	1,15%	1,06%	2012 7,61%	7,49%
6 hónap*	2,72%	2,58%	2011 4,60%	4,08%
12 hónap*	6,51%	6,41%	2010 4,90%	4,53%
2 évre**	6,17%	5,80%	2009 8,92%	9,74%
3 évre**	5,72%	5,41%	2008 7,80%	7,42%
4 évre**	6,11%	6,03%	2007 6,98%	6,67%
5 évre**	6,60%	6,57%	2006 5,86%	5,59%
Indulástól**	8,91%	9,61%	2005 6,81%	7,28%
			2004 11,11%	11,04%
			2003 6,87%	5,02%

*nem évesített hozam

**évesített hozam

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

Pioneer Selecta Európai Részvény Alapok Alapja

A sorozat

Elektronikus jelentés
2013. június 28.

Piaci környezet

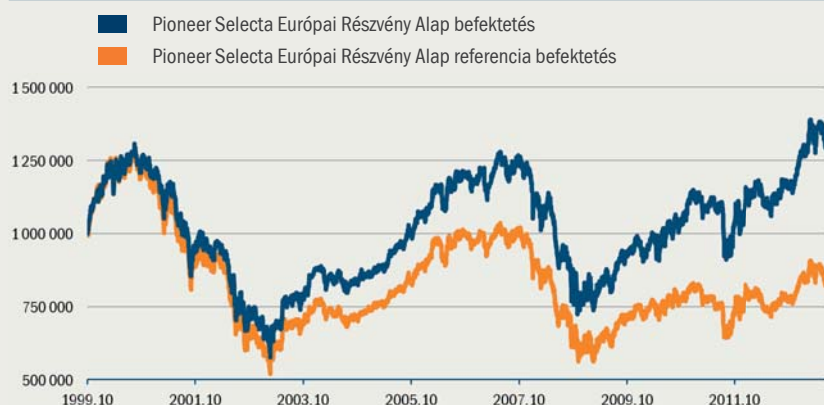
Az európai vezető részvényindexek júniusban kivétel nélkül eséssel zártak, ami a FED eszközvásárlási programjának lehetséges megszüntetése és a gyenge makrogazdasági mutatók miatt alakult ki. Gyengébb teljesítményt a kockázatosabbnak tekinthető országok indexei nyújtottak, mint a görög, az olasz, a portugál és a spanyol. A német DAX index összességében 4%-ot csökkent júniusban, így a középmezőnyben helyezkedik el. A hónap „legjobbja” az ír és az izlandi indexek voltak 1,2-1,5%-os eséssel. A forint erősödött az euróval szemben, így a forintosított hozamok rosszabbak lettek. A hónap során az alapkezelő nem változtatott az eszközallokáción.

Alapinformációk

- **Befektetési cél:** a fejlett európai országok részvény-piacaira irányuló, megfelelően diversifikált befektetéssel hosszabb távon maximális tőkenövekmény elérése.
- **Befektetési eszközök:** az alap befektetési célját elsősorban a nyugat-európai részvénypiacokat megelőző befektetési alapokon keresztül valósítja meg. A portfólió elsődleges elemeit a Pioneer nemzetközi alapkezelő csoport regionális alapjai jelentik, ezen túl egyéb, a régióban befektető befektetési alapok, tőzsdén kereskedett index-alapok (ETF-ek) is helyt kaphatnak a portfólióban. Az alap likvid hányadát rövid lejáratú magyar állampapírok és pénzügyi eszközök alkotják. Az alap esetében nincs tőkeáttétel, az alapkezelő a devizakockázat csökkentése érdekében fedezeti ügyleteket köthet.
- **BAMOSZ besorolás:** Részvényalap
- **Referencia befektetés:** 95% MSCI Europe, 5% RMAX
- **Az alap indulása:** 1999. október 22.
- **Letétkezelő:** UniCredit Bank Hungary Zrt.
- **Könyvvizsgáló:** KPMG Hungária Kft.
- **Teljes nettó eszközérték 2013.06.28-án:** 2 310 723 578 Ft
- **Egy jegyre jutó nettó eszközérték 2013.06.28-án**
A sorozat: 1,315347 Ft
- **ISIN kód:** HU0000702014
- **Javasolt minimális befektetési idő:** 3-5 év
- **Devizanem:** HUF
- **Alap VaR mutató¹:** 2,38%
- **Referencia befektetés VaR mutató¹:** 2,25%
- **Alap szórás²:** 16,26%
- **Kockázati szint:** magas
- **Teljes költség hányados (TER mutató)³:**

2012	2,45%
2011	2,47%
2010	1,66%
2009	2,02%
2008	2,03%
2007	2,03%
2006	2,07%
2005	2,05%
2004	2,15%

Az indulástól 2013.06.28-ig elért nettó teljesítmény



Forrás: Bloomberg, Pioneer Alapkezelő

A portfólió összetétele*

	2013.06.28
Külföldi vállalati kötvény	1 132 173 Ft
Nyílt végű alap befektetési jegye	2 204 345 988 Ft
Egyéb eszközök**	105 245 417 Ft
Eszközök összesen	2 310 723 578 Ft

* A portfólió összetétel az alap teljes eszközértékére vonatkozik.

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

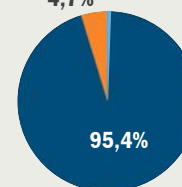
Hozam adatok 2013.06.28

	Alap	Referencia befektetés
Év elejétől számított hozam*	7,01%	1,94%
12 hónap*	22,64%	15,17%
2 évre**	10,89%	5,82%
3 évre**	9,88%	3,02%
4 évre**	12,51%	7,18%
5 évre**	6,40%	2,51%
Indulástól**	2,02%	0,85%

*nem évesített hozam
**évesített hozam

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

4,7% 0,05%



kerekített értékek

Közvetett részvény befektetések ország-súlyai - top 8 Súlyok*

Anglia	29,6%
Franciaország	18,1%
Németország	16,6%
Svájc	10,3%
Svédország	5,1%
Spanyolország	5,0%
Írország	3,3%
Olaszország	3,0%

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

Pioneer USA Devizarészvény Alapok Alapja

A sorozat

Elektronikus jelentés
2013. június 28.

Piaci környezet

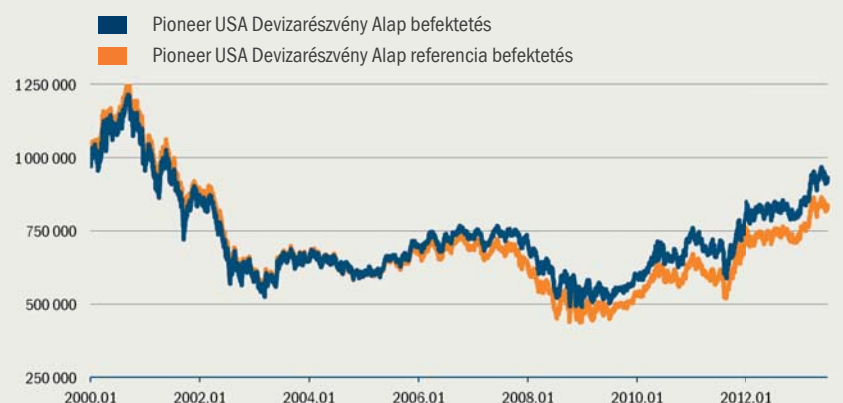
Az amerikai vezető tőzsdeindexek negatív havi hozamokkal zárták a júniust. A FED eszközvásárlási programjának lehetséges megszűnése rontotta el a hangulatot május végén, mely egész júniusban kitartott. A FED felől nem érkeztek egyértelmű jelzések a program megszüntetésének üteméről és feltételeiről, ezért ennek esetleges hatásai sem egyértelműek. A hír(ek) és a bizonytalanság a kötvényárfolyamokra nézve kedvezőtlenebb volt (a történelmi mélypontra lévő amerikai hozamok 100 bázispontos emelkedése a világ többi kötvényhozamát is feljebb „tolta”), de a QE lehetséges megszűnésének rövidtávú negatív hatásai miatt a részvények sem teljesítettek jól. Az S&P500 és a Nasdaq is 1,5%-ot, míg a Russel 2000 0,7%-ot esett a hónapban. A forint erősödött a dollárral szemben, ami rontotta a forintotított hozamokat. A hónap során az alapkezelő nem változtatott az eszközallokáción.

Alapinformációk

- **Befektetési cél:** az észak-amerikai (elsősorban USA) részvénytőzsdákra irányuló, megfelelően diversifikált befektetéssel hosszabb távon maximális tőkenövekmény elérése.
- **Befektetési eszközök:** az alap befektetési célját elsősorban az USA részvénytőzsdákra irányuló befektetési alapokon keresztül valósítja meg. A portfólió elsődleges elemeit a Pioneer nemzetközi alapkezelő csoport regionális alapjai jelentik, ezen túl egyéb, a régióban befektető befektetési alapok, tőzsdén kereskedett indexalapok (ETF-ek) is helyet kaphatnak a portfólióban. Az alap likvid hányadát rövid lejáratú magyar állampapírok és pénzügyi eszközök alkotják. Az alap esetében nincs tőkeáttétel, az alapkezelő a devizakockázat csökkentése érdekében fedezeti ügyleteket köthet.
- **Referencia befektetés:** 95% S&P 100, 5% RMAX
- **BAMOSZ besorolás:** Részvényalap
- **Az alap indulása:** 2000. január 4.
- **Letétkezelő:** UniCredit Bank Hungary Zrt.
- **Könyvvizsgáló:** KPMG Hungária Kft.
- **Teljes nettó eszközérték 2013.06.28-án:** 2 630 692 948 Ft
- **Egy jegyre jutó nettó eszközérték 2013.06.28-án**
A sorozat: 1,126263 Ft
- **ISIN kód:** HU0000701883
- **Javasolt minimális befektetési idő:** 3-5 év
- **Devizanem:** HUF
- **Alap VaR mutató¹:** 2,53%
- **Referencia befektetés VaR mutató¹:** 2,59%
- **Alap szórás²:** 15,61%
- **Kockázati szint:** magas
- **Teljes költség hányados (TER mutató)³:**

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

Az indulástól 2013.06.28-ig elért nettó teljesítmény



Forrás: Bloomberg, Pioneer Alapkezelő

A portfólió összetétele*

	2013.06.28
Nyílt végű alap befektetési jegye	2 602 802 586 Ft
Egyéb eszközök**	27 890 362 Ft
Eszközök összesen	2 630 692 948 Ft

* A portfólió összetétel az alap teljes eszközértékére vonatkozik.

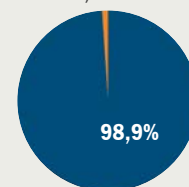
** Az egyéb eszközök az alap folyószámla-egyenlegét, pénzügyi betéteit, az úton lévő tételleket, a napi forgalmazás egyenlegét, a határidős pozíciók nettó értékét és a költségeket foglalják magukban. Havi zárakor a határidős pozíciók nettó értéke 0 Ft.

Hozam adatok	Referencia
2013.06.28	Alap befektetés
Év elejétől számított hozam*	14,66% 14,50%
12 hónap*	14,52% 14,38%
2 évre**	16,72% 18,35%
3 évre**	11,09% 10,85%
4 évre**	15,44% 15,36%
5 évre**	10,55% 11,19%
Indulástól**	0,81% 3,83%

*nem évesített hozam
**évesített hozam

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

1,1%



kerekített értékek

A 10 legnagyobb súlyú közvetett részvény befektetés

Részvény	Súlyok*
APPLE INC	3,58%
GOOGLE INC-CLA	3,04%
MICROSOFT CORP	2,98%
MASTERCARD INC-C	2,18%
STARBUCKS CORP	1,81%
THERMO FISH. S. INC	1,68%
UNITED TECH. CORP	1,67%
ROSS STORES INC	1,65%
PHILIP MORRIS INT.	1,62%
COCA-COLA CO	1,60%

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

Alap Adatok

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

Stratégia

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

Hozamok

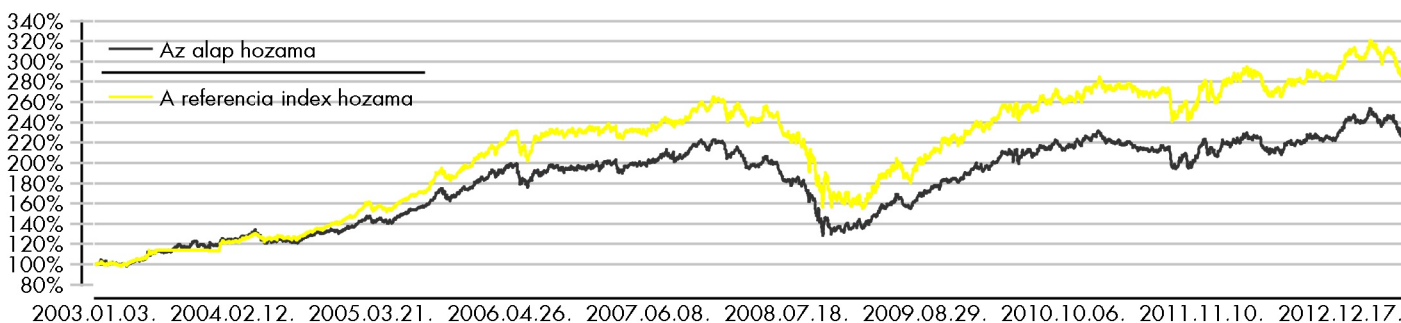
év	hozam (%)	árfolyam (Ft)	nettó eszközérték (Ft)	referenciaindex hozam (%)
Az ideai adat év elejétől 2013.06.30-ig tartó időszakra vonatkozik, nem évesített.				
2013	-6,32	5,081189	3 473 666 838	-6,96
2012	12,21	5,424053	4 060 434 767	12,65
2011	-6,29	4,833679	5 341 641 951	-2,07
2010	20,86	5,158238	8 839 053 163	20,20
2009	42,80	4,267810	8 379 136 263	43,74
2008	-40,24	2,988746	6 782 652 386	-38,96
2007	12,43	5,001270	17 670 138 961	11,48
2006	11,95	4,448153	24 015 132 267	18,86
2005	30,56	3,973201	7 973 597 071	35,98
2004	12,24	3,043104	1 261 527 486	22,80
2003	19,85	2,711206	1 063 153 143	18,04

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

Kiegészítő Információk

A Raiffeisen Befektetési Alapkezelő Zrt. tagja a Befektetési Alapkezelők és Vagyonkezelők Magyarországi Szövetségének (BAMOSZ). A Raiffeisen Alapok Alapja - Konvergencia „kiegyensúlyozott vegyes alap” a BAMOSZ kategorizálása szerint, így nem kötvénytípusú eszközeit 35% és 65% közt tartja.

Az alapnak és referencia indexének árfolyam-alakulása, viszonyítási nap: 2003.01.03



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

Kockázati Profil

Alacsonyabb kockázat Magasabb kockázat



Tipikusan alacsonyabb hozam Tipikusan magasabb hozam

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

Ajánlott minimális befektetési időtáv

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

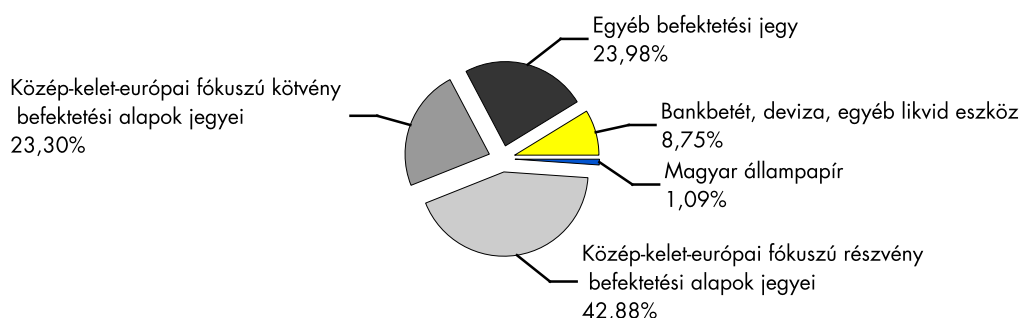
10%-nál nagyobb arányú eszközök

név	arány (%)
RAIFFEISEN EUROVISION RENT CAP	17,45
RAIFFEISENOSTEUROPA AKTIEN	14,67
SCHRODER INV	14,29
PICTET EASTERN EUROPE I EUR	13,92
ESPA DANUBIA	12,60
PIONEER F.I AUS EAST EURO	10,70

Piaci események

Az amerikai jegybank szerepét betöltő FED elnöke május végén kilátásba helyezte a mennyiségi lazítás év végi visszavonásának lehetőségét, azaz a kötvénycsökkentés fokozatos csökkentését. A likviditáscsökkentés hírének negatív hatásai áthúzódtak júniusra is. A hónap során közzétett makromutatók és a vállalati menedzser indexek sem jeleztek érdemi elmozdulást a jelenlegi alacsony USA növekedési dinamikával illetve stagnáló európai gazdasági trenddel kapcsolatban. Kínában közben felerősödtek a bankközi hitelezéssel kapcsolatos problémák, a pénzügyi likviditás beszűkült. A globális kockázatok felerősödésére, a FED likviditás csökkentésének lehetőségére és a gyenge makroadatok hatására az egyes eszközosztályok májust követően júniusban tovább korrigáltak. A hozamok differenciáltan ugyan, de emelkedtek mind a fejlett, mind a fejlődő kötvénypiacok illetve a vállalati kötvények esetében. A részvénypiacokon is negatív hangulat uralkodott, az 500 legnagyobb amerikai részvényből képzett S&P index 1,50%-ot csökkent. A fejlett régiót tekintve Európa volt a hónap vesztese, az 50 legnagyobb európai vállalat papírjaiból képzett SX5E index 6,77%-ot esett, a DAX 4,67%-kal csökkent. A fejlődő részvénypiacok a kínai tőzsde vezetésével jelentős korrekcióval zárták a hónapot. Az MSCI globális fejlődő index dollárban számolva 6,79%-ot veszített értékéből, míg a shanghai tőzsde a kínai likviditási problémák hatására 13,97%-kal zuhant. A pesszimista globális hangulattól a régió és ezen belül a magyar piac sem tudta függetleníteni magát. A FED likviditáscsökkentésének hírére a hazai állampapírpiacon is emelkedtek a hozamok, erősödött a volatilitás. A magyar gazdasággal kapcsolatos jelentős hír volt, hogy Varga Mihály újabb adóemeléseket jelentett be júniusban, amely az elemzők szerint 110 - 130 milliárd forint közötti összeggel javíthatja a költségvetés pozícióját. A bejelentések igen váratlanok és meglepőek voltak, így a kiszámíthatatlanság továbbra is jelentős kockázat a magyar költségvetési politikával kapcsolatban. A Magyar Nemzeti Bank folytatta júniusban is a kamatvágó ciklusát és az irányadó rátát 4,25%-ra csökkentette. Az MNB középárfolyamai közül az EUR/HUF a hónapban 296,63-as értékről 295,16-os szintre, míg az USD/HUF 227,91-ről 226,18-ig erősödött.

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



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

Kockázati mutatók

Szórás	14,38%
Nettó összesített kockázati kitettség	100,00%

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 változt, 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.

Alap Adatok

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

Stratégia

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

Hozamok

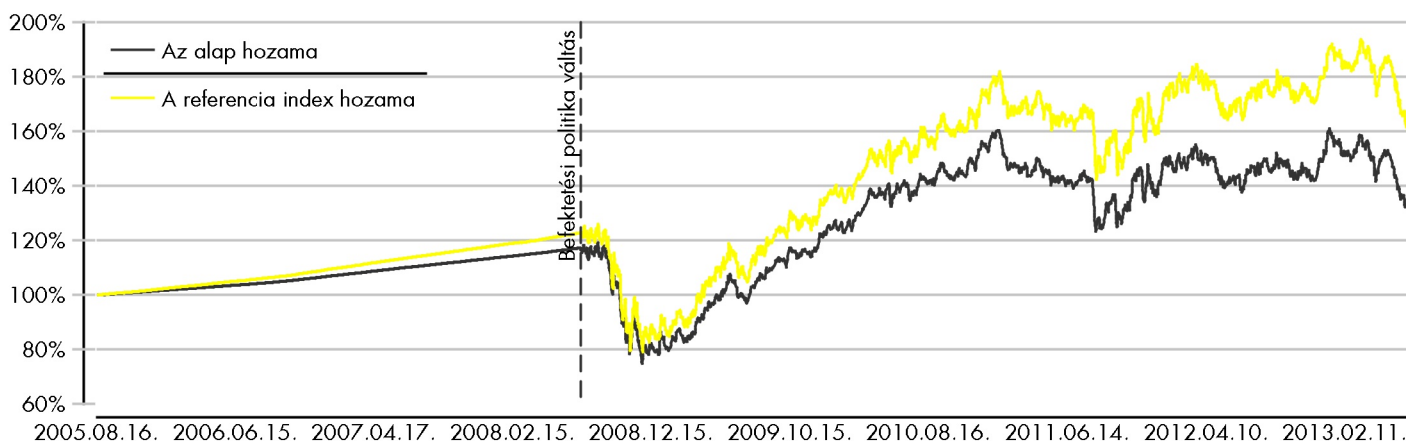
év	hozam (%)	árfolyam (Ft)	nettó eszközérték (Ft)	referenciaindex hozam (%)
Az ideai adat év elejétől 2013.06.30-ig tartó időszakra vonatkozik, nem évesített.				
2013	-13,10	1,359733	358 551 471	-10,19
2012	9,55	1,564682	417 265 170	11,98
2011	-10,24	1,428248	1 562 388 483	-5,74
2010	30,05	1,591140	1 893 932 540	32,18
2009	56,27	1,223514	801 728 699	58,64
2008	-31,03	0,782935	499 488 126	-27,92
2007	6,26	1,135259	839 150 352	7,89
2006	5,05	1,068397	2 069 660 634	6,92
2005	1,65	1,017028	2 844 606 573	2,39

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

Kiegészítő Információk

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

Az alapnak és referencia indexének árfolyam-alakulása, viszonyítási nap: 2005.08.16



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

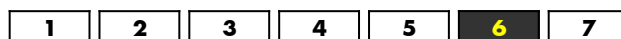
Kockázati Profil

Alacsonyabb kockázat Magasabb kockázat

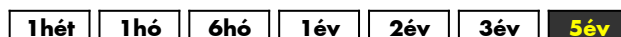


Tipikusan alacsonyabb hozam

Tipikusan magasabb hozam



Ajánlott minimális befektetési időtáv



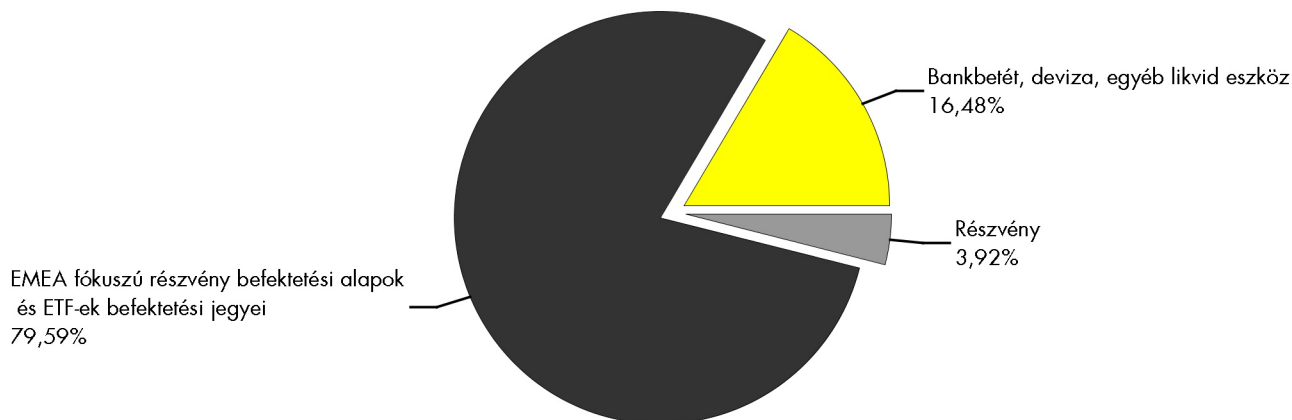
10%-nál nagyobb arányú eszközök

név	arány (%)
HSBC MSCI SOUTH AFRICA ETF	18,96
ISHARES RUSSIA CAP	16,90
ISHARES MSCI SOUTH AFRICA IDX	15,87
DB X-TR MSCI RUSSIA	11,84

Piaci események

Június – hosszú idő óta elsősor – gyenge befektetői környezetet hozott, az eszközárak, mind az államkötvények, vállalati- és bővlikötvények, illetve a fejlett és fejlődő részvények egyaránt estek. Két kiemelendő faktor teremtett háttérrel e „korrekcióhoz”: Egyrészt a Fed, az amerikai jegybank szerepét betöltő intézmény jelezte, hogy idén valószínűleg elkezdheti kötvényvásárlási programját csökkenteni, kiveti a monetáris stimulus eme elemét. Jelen pillanatban úgy tűnik, hogy szeptember közepén teszik meg az első lépést. Másrészt a kínai jegybank nem hajlandó elegendő likviditást pumpálni a bankrendszerbe, ami megemelte a bankok közötti rövid kamatlábakat. Az intézkedés célja – úgy sejtjük – az, hogy elejét vegye a kontrolálhatatlan bankon kívüli hitelezés további agresszív felfutásának. Az alap célpiacai gyengén teljesítettek júniusban, mind az általános kedvezőtlen hangulat, mind az árupecsék esése komoly akadály elé állította ezen országok tőkepiacait. A legfontosabb EMEA célpiacok júniusi forintban mért teljesítményei: Dél-Afrika -2,45%, Lengyelország -9,27%, Törökország -14,77%, Oroszország -5,05%. A legjobban a magyar piac teljesített (-1,47%). A régió benchmarkjaként használt MSCI EMEA index 5,70 százalékos csökkenést mutatott számolva. Az euró árfolyama 296,63 forintról 295,16-ra változott. Az amerikai dollár árfolyama 227,91-ről 226,18-ra csökkent a bankközi piacon. A Magyar Nemzeti Bank Monetáris Tanácsa 25 bázispontos kamatsökkentést szavazott meg június végén, az irányadó kamatszint 4,25 százalék.

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



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

Kockázati mutatók

Szórás	21,44%
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 nettó 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.

Alap Adatok

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

Stratégia

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

Hozamok

év	hozam (%)	árfolyam (Ft)	nettó eszközérték (Ft)
Az ideai adat év elejétől 2013.06.30-ig tartó időszakra vonatkozik, nem évesített.			
2013	0,93	1,707881	17 373 480 934
2012	11,99	1,692106	12 836 867 322
2011	4,24	1,510903	14 125 112 120
2010	6,96	1,449508	4 422 049 798
2009	10,34	1,355163	1 381 093 412
2008	8,42	1,228131	1 318 553 992
2007	7,77	1,132796	1 440 652 761
2006	5,09	1,051080	1 004 417 974

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

Kockázati Profil

Alacsonyabb kockázat Magasabb kockázat



Tipikusan alacsonyabb hozam Tipikusan magasabb hozam

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

Ajánlott minimális befektetési időtáv

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

10%-nál nagyobb arányú eszközök

név	arány (%)
MNB130703	18,41
MNB130710	16,09
EUR betét	11,48

10%-nál nagyobb arányú kibocsátók

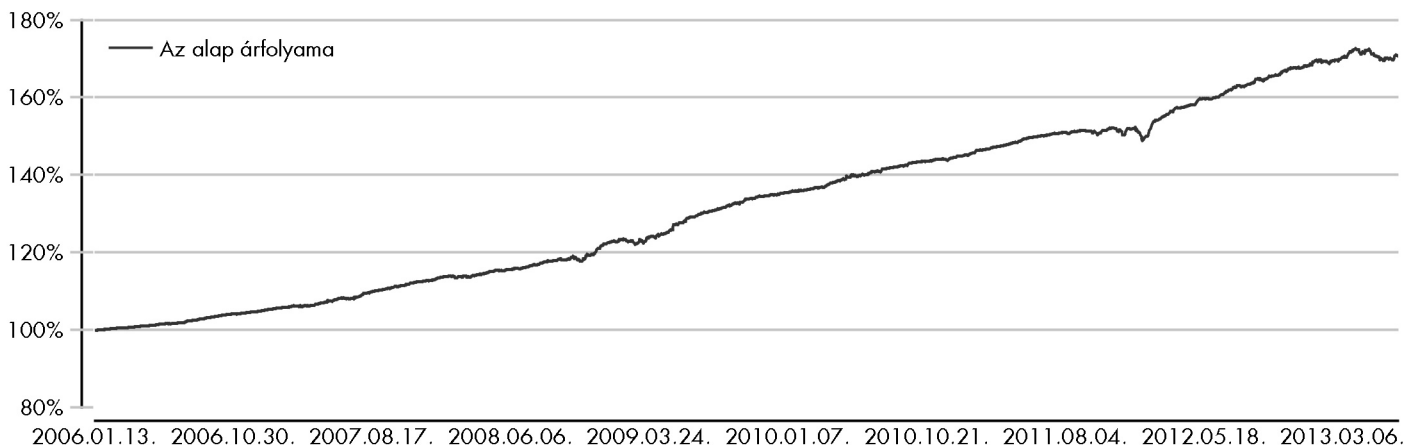
név	arány (%)
Magyar Nemzeti Bank	34,50
OTP Bank Nyrt.	17,13
Magyar Állam	10,05

Kiegészítő Információk

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

A Raiffeisen Hozam Prémium Alap „abszolút hozamú alap” a BAMOSZ kategorizálása szerint, mely alapján a tőkepiaci környezettől független pozitív hozam elérésére törekszik, és kiindul pontként a kockázatmentes hozam meghaladását tekintti.

Az alap árfolyama, viszonyítási pont: 2006.01.13

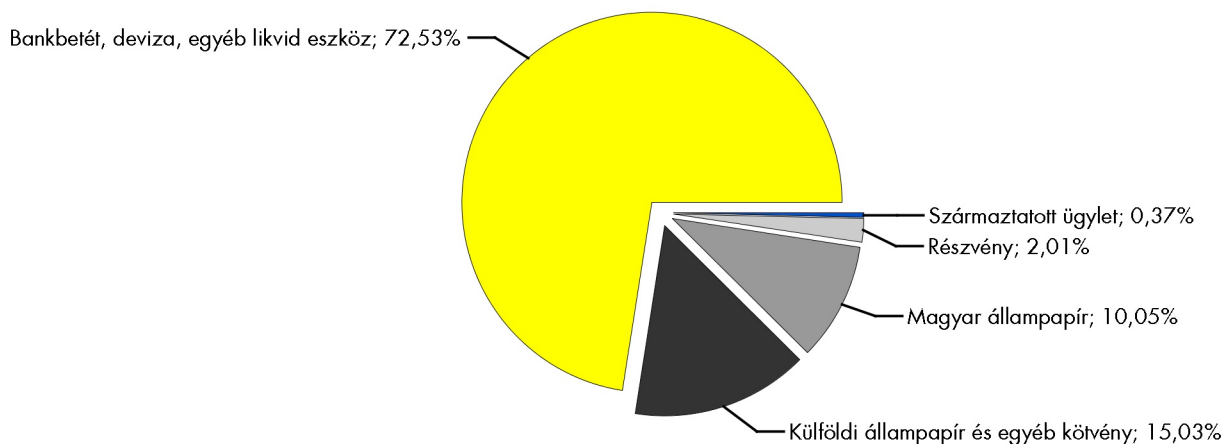


Felhívjuk a befektetők figyelmét arra, hogy a jelenlegi szabályozás alapján a befektetési alapoknál elért hozam a kamatadó hatálya alá tartozik, és azt a jelenlegi szabályozás alapján 16%-os mértékű adó terheli, amennyiben a befektetési jegyek megvételétől 2006. augusztus 31. után történt. Felhívjuk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

Piaci események

Magasabb hozam elérése csak magasabb kockázattal lehetséges! Június – hosszú idő óta először – gyenge befektetői környezetet hozott. Az eszközárak, az államkötvények, a vállalati- és bővlikötvények, illetve a fejlett és fejlődő részvények árai mind-mind egyaránt estek. Két kiemelendő faktor teremtett háttérrel e „korrekcióhoz”: Egyrészt a Fed, az amerikai jegybank szerepét betöltő intézmény jelezte, hogy idén valószínűleg elkezdti kötvényvásárlási programját csökkenteni, elkezdte kivezetni a monetáris stimulust. Másrészt a kínai jegybank nem hajlandó elegendő likviditást pumpálni a bankrendszerbe, ami megemelte a bankok közötti rövid távú kamatlábakat. Továbbra is igen magasak a globális növekedési kockázatok, az amerikai és a kínai gazdasági konjunktúra is erős lassulást mutat. Lehetséges, hogy a júniusi tőkepiaci korrekció az első előszele egy komolyabb, megrázóbb tőkepiaci kiigazításnak (esésnek). Habár ilyen kijelentést kockázatos tenni, azonban több faktor is komoly veszélyekre figyelmeztet az elkövetkező 6-12 hónapban: a rövid és hosszú kamatok megugrása, a likviditás beszűkülése, a pénzügyi termékek árazásának elszakadása a reálgazdasági folyamatoktól és a jegybanki előrejelzésektől. Az alap defenzívításra törekszik, illetve olyan pozíciókat tart, melyek akkor teljesítenek valószínűleg jól, ha a globális tőkepiacokon a kockázatokat (kamatkockázat, hitelkockázat, részvény- és deviza-kockázati felárak) újraárazzák a befektetők. Az alap diverzifikált devizakosarat tart változó mértékben, rengeteg likviditással (számlapénzek, rövid lejáratú betétek) bír. A portfólió gerincét számlapénz, befektetési kategóriájú kötvények, betétek, jegybanki instrumentumok alkotják. Az alapot továbbra is legalább egy éves időtávra ajánljuk.

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	1,85%
Nettó összesített kockázati kitétség	118,73%

Kockázati mutatók értelmezése

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

További fontos információk

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.

Alap Adatok

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

Stratégia

Az Alap befektetési politikájának 2012. márciusi módosításával átállt abszolút hozamcél elérésére, részleges tőkevédelem biztosítása mellett. Az Alap célja, hogy befektetési politikájával minél magasabb tőkenövekményt érjen el. Az Alap származtatott ügyletekbe, kollektív befektetési értékpapírokba, részvényekbe, és kamatozó eszközökbe egyaránt fektethet. A befektetők a befektetési jegyek megvásárlásával az alap eszközeinek hozamából részesedhetnek, úgy hogy a befektetési jegyek árfolyamára az alapkezelő védelmet ígér, melyet a befektetési politikával biztosít és melynek részleteit és feltételeit az Alap Kezelési Szabályzata tartalmazza.

Hozamok

év	hozam (%)	árfolyam (Ft)	nettó eszközérték (Ft)
Az ideai adat év elejétől 2013.06.30-ig tartó időszakra vonatkozik, nem évesített.			
2013	2,21	1,378390	753 287 460
2012	6,97	1,348589	315 085 171
2011	-1,27	1,260712	921 202 632
2010	2,29	1,276987	677 099 624
2009	7,15	1,248384	1 397 397 121
2008	-3,80	1,165030	1 530 118 407
2007	7,05	1,211015	2 229 647 428
2006	9,05	1,131276	1 766 444 655
2005	3,68	1,037356	859 680 385

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

Kiegészítő Információk

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

Az alap árfolyama, viszonyítási pont: 2005.08.15



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

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 (%)
D140625	34,34
D140430	25,60
REP OF HUNGARY 6.75 EUR	10,87

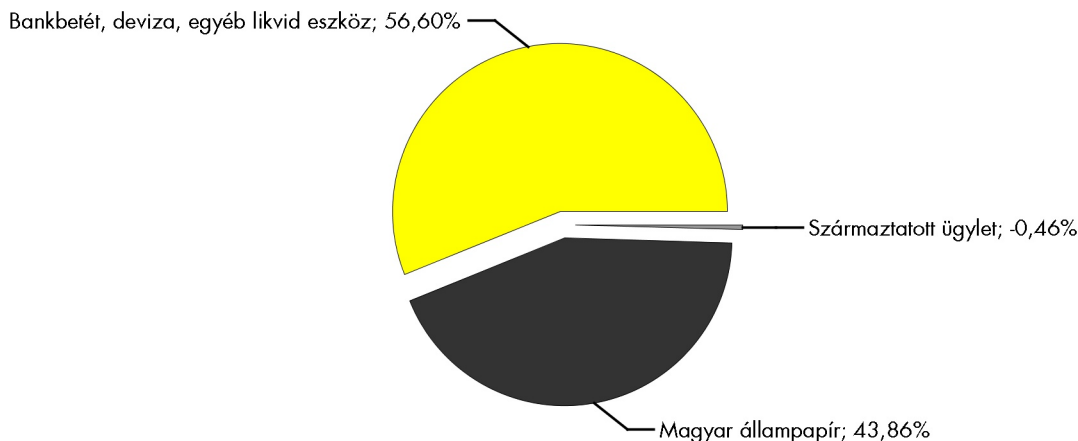
10%-nál nagyobb arányú kibocsátók

név	arány (%)
Magyar Állam	78,20

Piaci események

Az Amerika központi bankjának számító FED elnöke, Ben Bernanke a Nyílt Piaci Bizottsági legutóbbi ülését követően bejelentette, hogy ha az USA makrogazdasági mutatói megengedik, akkor az év második felében csökkenthetik a monetáris stimulus mértékét, azaz a Quantitative Easing keretében történő eszközvásárlások mennyiségét. Igaz, annak a lehetőségét sem zárta ki, hogy a QE program keretében történő vásárlásokat szükség esetén növeljék. A FED elnöke jelenleg pozitív folyamatokat lát az amerikai gazdaságban, amelyet a piacon úgy értékelték, hogy nagyobb a valószínűsége a QE csökkentésének, mint a program növelésének. Az amerikai részvénytőzsdén ezért kisebb korrekció történt a hírről, míg a feltörekvő piacok és az európai tőzsdék nagyobb volatilitással és eséssel reagáltak a hírről. A bejelentés hatását megérezte a hazai kamatozó eszközök piaca is. A rövid időtávon kevésbé volt jelentős a finanszírozási feltételek romlása (pl.: 6 hó: 4,08%-os szintről 4,20%-ra módosult), viszont a hosszú időtávokon nagyobb volt ennek mértéke (pl.: 10 év: 5,64%-ról 6,12%-re változott). A hazai piac – habár esett – felülteljesítette mind a régiót, mind a globális piacokat. Varga Mihály újabb – nem várt megszorításokat jelentett be, melyek célja valószínűleg az, hogy megalapozza a 2014-es választási költekezést az Orbán kormány számára. Forintban tekintve a régiós CETOP20 index jelentősen esett, 10,13%-ot. A lengyel WIG20 10,87%-ot csökkent, míg a cseh PX index 9,42%-ot. A magyar BUX egész jól ellenállt a régiós eladói nyomásnak és csak 1,24 százalékos bukott júniusban. A Magyar Nemzeti Bank folytatta júniusban is a kamatvágó ciklusát és az irányadó rátát 4,25%-ra csökkentette. Az MNB középárfolyamai közül az EUR/HUF a hónapban 296,63-as értékről 295,16-os szintre, míg az USD/HUF 227,91-ről 226,18-ig erősödött.

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



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

Kockázati mutatók

Szórás	6,07%
Nettó összesített kockázati kitétség	109,76%

Kockázati mutatók értelmezése

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

További fontos információk

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 járunk el az Alapkezelő nem tud garanciát vállalni az abban foglaltakért. Az Alapkezelő és annak munkatársai nem vállalnak felelősséget azért az üzleti döntésért, vagy annak valamely következményéért, melyet bármely személy a jelen kiadványban foglaltak alapján hoz.

Raiffeisen Kamat Prémium Rövid Kötvény Alap

Havi Jelentés

a 2013.06.01 - 2013.06.30 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	pénzpiaci alap
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 érhetők 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 2013.06.30-ig tartó időszakra vonatkozik, nem évesített.				
2013	2,86	3,571709	48 186 842 624	3,07
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
2006	5,36	2,275215	10 859 042 808	6,62
2005	7,18	2,159462	27 126 482 862	8,30
2004	11,43	2,014747	8 243 997 753	12,10
2003	6,03	1,808049	5 672 614 199	5,99

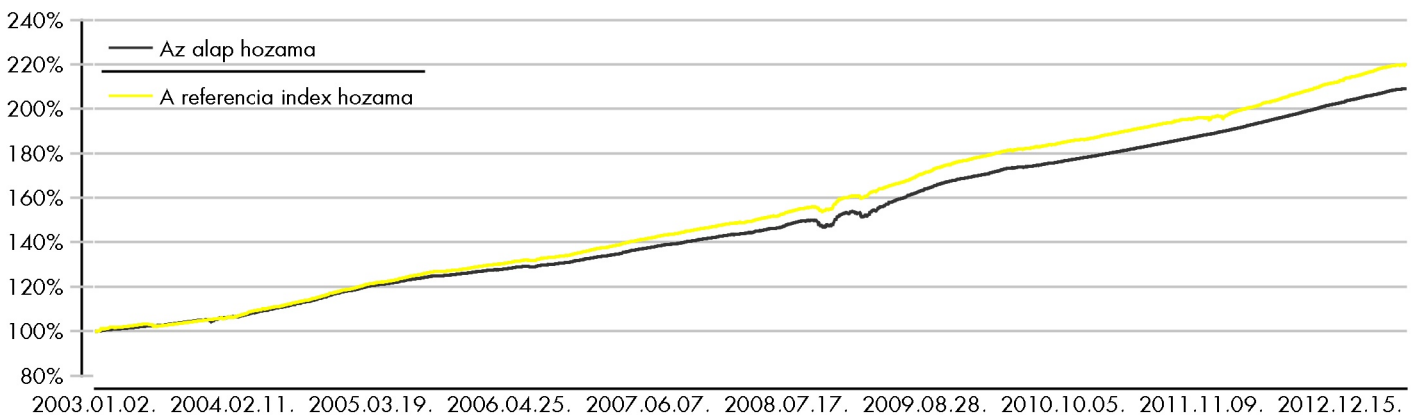
A hozam százalékos mértéke a befektető által elérhető forgalmazási költségek levonása előtti nettó hozamot mutatja be, amennyiben a teljes évben megtartotta befektetését, és az esetlegesen kifizetett hozamot visszafektette az alapba. A befektetési alap forgalmazásával (vétel, tartás, eladás) kapcsolatos 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 alapnak és referencia indexének árfolyam-alakulása, viszonyítási nap: 2003.01.02



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

Kockázati Profil

Alacsonyabb kockázat Magasabb kockázat

←-----→

Tipikusan alacsonyabb hozam

Tipikusan magasabb hozam

1 2 3 4 5 6 7

Ajánlott minimális befektetési időtáv

1hét 1hó 6hó 1év 2év 3év 5év

10%-nál nagyobb arányú eszközök

név	arány (%)
MNB130703	21,24

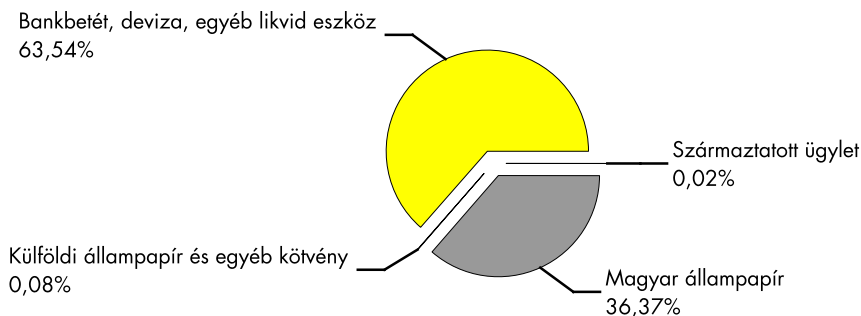
10%-nál nagyobb arányú kibocsátók

név	arány (%)
Magyar Állam	37,20
MNB_K	25,38
Raiffeisen Bank Zrt.	20,58
OTP Bank Nyrt.	13,25

Piaci események

Júniusban a magyar kötvénypiac szempontjából a legjelentősebb hír az volt, hogy az amerikai központi banknak számító FED elnöke a hónap közepén lévő sajtótájékoztatóján meglepettette a QE program keretében történő eszközvásárlások csökkentésének lehetőségét. A piaci szereplők a stimulus esetleges csökkentésére a kockázatosnak tekintett eszközök eladásával reagáltak. A bejelentés hatását megérezte a hazai kamatozó eszközök piaca is. A rövid időtávon kevésbé volt jelentős a finanszírozási feltételek romlása (pl.: 6 hó: 4,08%-os szintről 4,20%-ra módosult), viszont a hosszú időtávokon nagyobb volt ennek mértéke (pl.: 10 év: 5,64%-ról 6,12%-re változott). A magyar gazdasággal kapcsolatos jelentős hír volt még, hogy Varga Mihály újabb adóemeléseket jelentett be júniusban, amely az elemzők szerint 110 - 130 milliárd forint közötti összeggel javíthatja a költségvetés pozícióját. A bejelentések igen váratlanok és meglepőek voltak, így a kiszámíthatatlanság továbbra is jelentős kockázat a magyar költségvetési politikával kapcsolatban. A Magyar Nemzeti Bank folytatta júniusban is a kamatvágó ciklusát és az irányadó rátát 4,25%-ra csökkentette. Az MNB középárfolyamai közül az EUR/HUF a hónapban 296,63-as értékről 295,16-os szintre, míg az USD/HUF 227,91-ről 226,18-ig erősödött.

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	1,40%
Nettó összesített kockázati kitettség	100,00%

Kockázati mutatók értelmezése

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

További fontos információk

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

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 közvetlen állampapír befektetésekkel elérhető hozamot meghaladó megtérülést biztosítson az Alap befektetőinek, a közvetlen állampapír befektetések kockázatával összemérhető kockázati szint mellett.

Hozamok

év	hozam (%)	árfolyam (Ft)	nettó eszközérték (Ft)	referenciaindex hozam (%)
Az ideai adat év elejétől 2013.06.30-ig tartó időszakra vonatkozik, nem évesített.				
2013	4,01	3,471273	4 577 069 279	4,12
2012	20,05	3,337395	2 767 719 918	21,90
2011	2,98	2,779977	2 262 216 968	1,64
2010	5,98	2,699429	2 951 243 499	6,40
2009	9,36	2,547088	1 617 517 071	14,14
2008	0,30	2,329136	1 794 413 419	2,59
2007	3,74	2,322147	2 942 063 060	6,08
2006	4,53	2,238502	2 117 365 675	6,73
2005	6,96	2,141579	4 203 933 045	8,75
2004	10,93	2,002142	2 398 104 665	13,44
2003	-0,79	1,804883	1 519 005 303	1,17

A hozam százalékos mértéke a befektető által elérhető forgalmazási költségek levonása előtti nettó hozamot mutatja be, amennyiben a teljes évben megtartotta befektetését, és az esetlegesen kifizetett hozamot visszafektette az alapba. A befektetési alap forgalmazásával (vétel, tartás, eladás) kapcsolatos költségek az alap kezelési szabályzatában és a forgalmazási helyeken megismerhetők. A múltbeli hozamok nem jelentenek garanciát az alap jövőbeli teljesítményére nézve. A közölt 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 Kötvény Alap „hosszú kötvényalap” a BAMOSZ szerint, mely szerint a portfólióban lévő eszközök átlagos hátralévő futamideje meghaladja a 3 évet.

Az alapnak és referencia indexének árfolyam-alakulása, viszonyítási nap: 2003.01.03



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

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 (%)
2018/A Magyar Államkötvény	21,73
2016/D Magyar Államkötvény	21,02
MNB130703	15,28

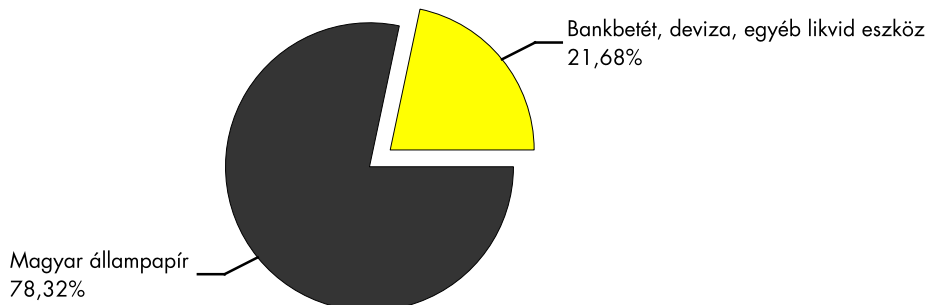
10%-nál nagyobb arányú kibocsátók

név	arány (%)
Magyar Állam	78,32
MNB_K	15,28

Piaci események

Júniusban a magyar kötvénypiac szempontjából a legjelentősebb hír az volt, hogy az amerikai központi banknak számító FED elnöke a hónap közepén lévő sajtótájékoztatóján meglepettette a QE program keretében történő eszközvásárlások csökkentésének lehetőségét. A piaci szereplők a stimulus esetleges csökkentésére a kockázatosnak tekintett eszközök eladásával reagáltak. A bejelentés hatását megérezte a hazai kamatozó eszközök piaca is. A rövid időtávon kevésbé volt jelentős a finanszírozási feltételek romlása (pl.: 6 hó: 4,08%-os szintről 4,20%-ra módosult), viszont a hosszú időtávokon nagyobb volt ennek mértéke (pl.: 10 év: 5,64%-ról 6,12%-re változott). A magyar gazdasággal kapcsolatos jelentős hír volt még, hogy Varga Mihály újabb adóemeléseket jelentett be júniusban, amely az elemzők szerint 110 - 130 milliárd forint közötti összeggel javíthatja a költségvetés pozícióját. A bejelentések igen váratlanok és meglepőek voltak, így a kiszámíthatatlanság továbbra is jelentős kockázat a magyar költségvetési politikával kapcsolatban. A Magyar Nemzeti Bank folytatta júniusban is a kamatvágó ciklusát és az irányadó rátát 4,25%-ra csökkentette. Az MNB középárfolyamai közül az EUR/HUF a hónapban 296,63-as értékről 295,16-os szintre, míg az USD/HUF 227,91-ről 226,18-ig erősödött.

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



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

Kockázati mutatók

Szórás	9,50%
Nettó összesített kockázati kitétség	100,00%

Kockázati mutatók értelmezése

Szórás	A befektetési alap árfolyamingadozásának erősségét mutatja meg. Minél magasabb az értéke, az alap heti hozamai átlagosan annál jobban eltérhetnek az átlagos heti hozamszinttől az elmúlt öt évben. Amennyiben az alap nincs öt éves, vagy öt éven belül befektetési politikát váltott, akkor a szórás mutató részben szimulált adatokon alapulhat.
Nettó összesített kockázati 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.

Raiffeisen Likviditási Alap

Havi Jelentés

a **2013.06.01 - 2013.06.30** 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 árfolyamingadozásoktól 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 2013.06.30-ig tartó időszakra vonatkozik, nem évesített.				
2013	2,05	2,126241	15 626 284 101	2,59
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
2006	5,55	1,444337	10 393 603 043	7,20
2005	5,96	1,368395	7 703 015 149	8,46
2004	10,39	1,291382	2 628 999 688	12,10
2003	6,62	1,169839	1 293 255 204	5,99

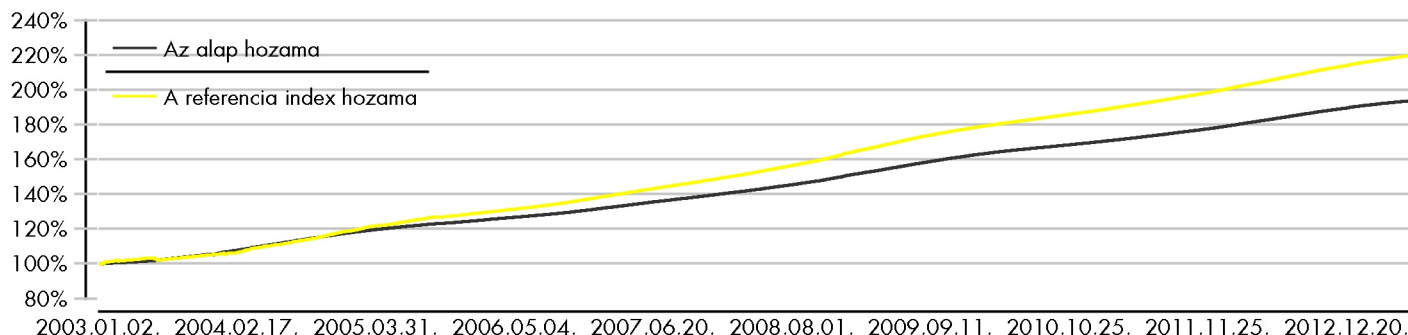
A hozam százalékos mértéke a befektető által elérhető forgalmazási költségek levonása előtti nettó hozamot mutatja be, amennyiben a teljes évben megtartotta befektetését, és az esetlegesen kifizetett hozamot visszafektette az alapba. A befektetési alap forgalmazásával (vétel, tartás, eladás) kapcsolatos 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 portfólióban lévő eszközök átlagos hátralévő futamideje a 60 napot, az eszközök átlagos hátralévő élettartama a 6 hónapot nem haladhatja meg. Az Alap portfóliója a hónapban kizárólag látra szóló és lekötött betéteket tartalmazott, így az első feltétel nem értelmezhető.

Az alapnak és referencia indexének árfolyam-alakulása, viszonyítási nap: 2003.01.02



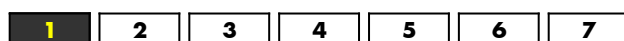
Felhívjuk a befektetők figyelmét arra, hogy a jelenlegi szabályozás alapján a befektetési alapokan elért hozam a kamatadó hatálya alá tartozik, és azt a jelenlegi szabályozás alapján 16%-os mértékű adó terheli, amennyiben a befektetési jegyek megvételre 2006. augusztus 31. után történt. Felhívjuk továbbá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

Kockázati Profil

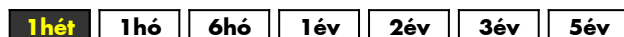
Alacsonyabb kockázat Magasabb kockázat



Tipikusan alacsonyabb hozam Tipikusan magasabb hozam



Ajánlott minimális befektetési időtáv



10%-nál nagyobb arányú eszközök

név	arány (%)
HUF betét	16,02
HUF betét	12,92
HUF betét	12,92
HUF betét	12,82
MNB130703	12,79

10%-nál nagyobb arányú kibocsátók

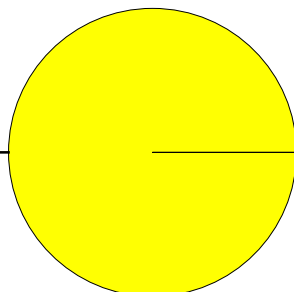
név	arány (%)
OTP Bank Nyrt.	38,49
Raiffeisen Bank Zrt.	32,36
MNB_K	12,79

Piaci események

Júniusban a magyar kötvénypiac szempontjából a legjelentősebb hír az volt, hogy az amerikai központi banknak számító FED elnöke a hónap közepén lévő sajtótájékoztatóján meglepettette a QE program keretében történő eszközvásárlások csökkentésének lehetőségét. A piaci szereplők a stimulus esetleges csökkentésére a kockázatosnak tekintett eszközök eladásával reagáltak. A bejelentés hatását megérezte a hazai kamatozó eszközök piaca is. A rövid időtávon kevésbé volt jelentős a finanszírozási feltételek romlása (pl.: 6 hó: 4,08%-os szintről 4,20%-ra módosult), viszont a hosszú időtávokon nagyobb volt ennek mértéke (pl.: 10 év: 5,64%-ról 6,12%-re változott). A magyar gazdasággal kapcsolatos jelentős hír volt még, hogy Varga Mihály újabb adóemeléseket jelentett be júniusban, amely az elemzők szerint 110 - 130 milliárd forint közötti összeggel javíthatja a költségvetés pozícióját. A bejelentések igen váratlanok és meglepőek voltak, így a kiszámíthatatlanság továbbra is jelentős kockázat a magyar költségvetési politikával kapcsolatban. A Magyar Nemzeti Bank folytatta júniusban is a kamatvágó ciklusát és az irányadó rátát 4,25%-ra csökkentette. Az MNB középárfolyamai közül az EUR/HUF a hónapban 296,63-as értékről 295,16-os szintre, míg az USD/HUF 227,91-ről 226,18-ig erősödött.

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	0,21%
Nettó összesített kockázati kitétség	100,00%

Kockázati mutatók értelmezése

Szórás	A befektetési alap árfolyamingadozásának erősségét mutatja meg. Minél magasabb az értéke, az alap heti hozamai átlagosan annál jobban eltérhetnek az átlagos heti hozamszinttől az elmúlt öt évben. Amennyiben az alap nincs öt éves, vagy öt éven belül befektetési politikát váltott, akkor a szórás mutató részben szimulált adatokon alapulhat.
Nettó összesített kockázati 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.

Raiffeisen Nemzetközi Részvény Alap

Havi Jelentés

a 2013.06.01 - 2013.06.30 időszakra



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

Alap Adatok

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

Stratégia

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

Hozamok

év	hozam (%)	árfolyam (Ft)	nettó eszközérték (Ft)	referenciaindex hozam (%)
Az ideai adat év elejétől 2013.06.30-ig tartó időszakra vonatkozik, nem évesített.				
2013	1,10	2,391037	1 834 907 780	9,53
2012	3,54	2,365109	2 001 740 787	3,96
2011	5,31	2,284300	2 526 466 963	6,77
2010	12,02	2,169090	3 872 111 484	19,27
2009	20,70	1,936378	3 943 402 494	25,03
2008	-36,12	1,604353	3 201 158 071	-31,39
2007	-2,82	2,511512	4 963 272 499	-1,50
2006	3,86	2,584495	5 811 290 707	6,10
2005	23,23	2,488536	4 152 621 596	24,49
2004	-4,68	2,019417	2 214 257 349	-0,01
2003	19,32	2,118531	2 025 084 347	18,69

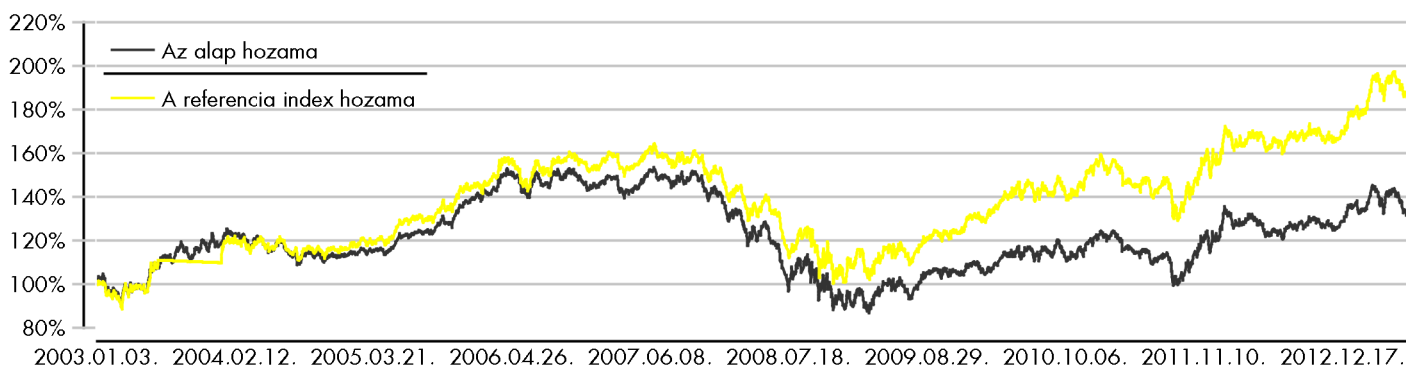
A hozam százalékos mértéke a befektető által elérhető forgalmazási költségek levonása előtti nettó hozamot mutatja be, amennyiben a teljes évben megtartotta befektetését, és az esetlegesen kifizetett hozamot visszafektette az alapba. A befektetési alap forgalmazásával (vétel, tartás, eladás) kapcsolatos 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 Alap „részvényalap” a BAMOSZ kategorizálása szerint, mely szerint részvénytípusú eszközeit 80% fölött tartja.

Az alapnak és referencia indexének árfolyam-alakulása, viszonyítási nap: 2003.01.03



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

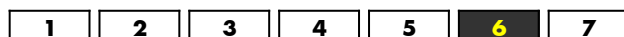
Kockázati Profil

Alacsonyabb kockázat Magasabb kockázat

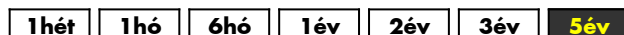


Típusosan alacsonyabb hozam

Típusosan magasabb hozam



Ajánlott minimális befektetési időtáv



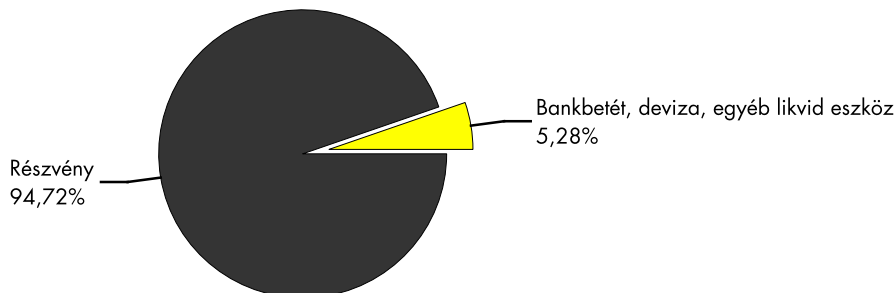
A portfólió 10 legnagyobb arányú eleme

név	arány (%)
Royal Dutch Shell Merged	4,87
JP MORGAN	4,60
CHEVRONTEXACO	3,67
AT AND T INC.	3,21
HSBC	3,20
TOTALFINAELF SA	3,05
NIPPON TEL.	2,93
VOLKSWAGEN AG	2,88
BNP PARIBAS EUR2	2,71
TESCO PLC	2,38

Piaci események

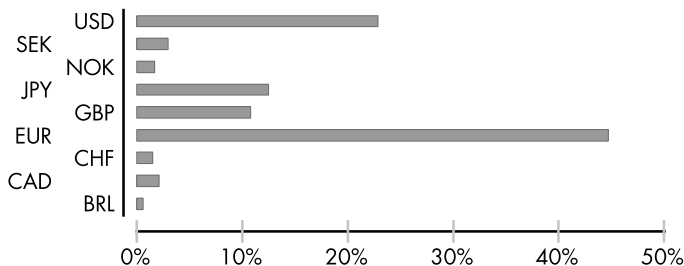
Június – hosszú idő óta először – gyenge befektetői környezetet hozott, az eszközárak, mind az államkötvények, vállalati- és bővítkötvények, illetve a fejlett és fejlődő részvények egyaránt estek. Két kiemelendő faktor teremtett háttérrel e „korrekcióhoz”: Egyrészt a Fed, az amerikai jegybank szerepét betöltő intézmény jelezte, hogy idén valószínűleg elkezdheti kötvényvásárlási programját csökkenteni, kiveti a monetáris stimulus eme elemét. Jelen pillanatban úgy tűnik, hogy szeptember közepén teszik meg az első lépést. Másrészt a kínai jegybank nem hajlandó elegendő likviditást pumpálni a bankrendszerbe, ami megemelte a bankok közötti rövid kamatlábakat. Az intézkedés célja – úgy sejtjük – az, hogy elejét vegye a kontrolálhatatlan bankon kívüli hitelezés további agresszív felfutásának. Forintban tekintve a német DAX 5,14%-ot esett, az S&P 500 is csökkent 2,25%-ot júniusban. A globális MSCI World index 3,35%-kal került lejjebb. Az euró árfolyama 296,63 forintról 295,16-ra változott. Az amerikai dollár árfolyama 227,91-ről 226,18-ra csökkent a bankközi piacon. A Magyar Nemzeti Bank Monetáris Tanácsa 25 bázispontos kamatsökkentést szavazott meg június végén, az irányadó kamatszint 4,25 százalék.

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

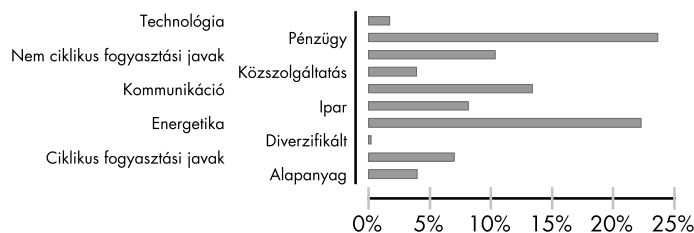


*A grafikon az Alap Tájékoztatójában és Kezelési Szabályzatában megadott eszközkategóriák szerinti bontásban mutatja be az Alap eszközeit az adott hónap utolsó napján.

Az alap részvénypozíciói devizák szerint



Az alap részvénypozícióinak szektorok szerinti összetétele



Kockázati mutatók

Szórás	17,49%
Nettó összesített kockázati kitétség	118,84%

A világ főbb tőzszeindexei*

	2013.05.31	2013.06.30	változás
DOW	15115,57	14909,6	-1,36%
S&P500	1630,74	1606,28	-1,50%
NASDAQ	3455,913	3403,247	-1,52%
FTSE	6583,09	6215,47	-5,58%
DAX	8348,84	7959,22	-4,67%
NIKKEI225	13774,54	13677,32	-0,71%

*Az adott index saját devizájában számolva.

Kockázati mutatók értelmezése

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

Alap Adatok

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

Stratégia

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

Hozamok

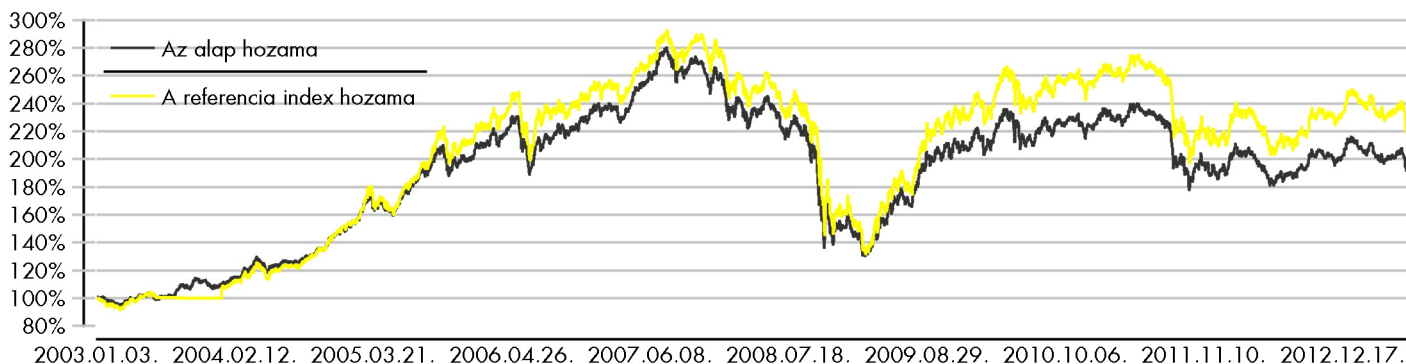
év	hozam (%)	árfolyam (Ft)	nettó eszközérték (Ft)	referenciaindex hozam (%)
Az ideai adat év elejétől 2013.06.30-ig tartó időszakra vonatkozik, nem évesített.				
2013	-9,22	1,795290	1 844 380 638	-8,57
2012	9,11	1,977538	2 074 362 107	13,15
2011	-14,20	1,812402	2 360 219 815	-16,33
2010	7,18	2,112308	3 978 077 614	10,52
2009	38,80	1,970775	4 139 431 942	44,74
2008	-41,65	1,419852	3 269 759 130	-41,84
2007	9,33	2,433468	5 173 733 053	8,83
2006	17,73	2,225734	3 794 957 174	19,17
2005	34,00	1,890598	2 736 232 336	39,09
2004	37,17	1,410882	1 520 435 378	43,55
2003	10,01	1,028546	988 688 841	7,73

A hozam százalékos mértéke a befektető által elérhető forgalmazási költségek levonása előtti nettó hozamot mutatja be, amennyiben a teljes évben megtartotta befektetését, és az esetlegesen kifizetett hozamot visszafektette az alapba. A befektetési alap forgalmazásával (vétél, 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 részvény típusú eszközeit 80% fölött tartja.

Az alapnak és referencia indexének árfolyam-alakulása, viszonyítási nap: 2003.01.03



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

Kockázati Profil

Alacsonyabb kockázat Magasabb kockázat

←-----→

Tipikusan alacsonyabb hozam

Tipikusan magasabb hozam

1 2 3 4 5 6 7

Ajánlott minimális befektetési időtáv

1hét 1hó 6hó 1év 2év 3év 5év

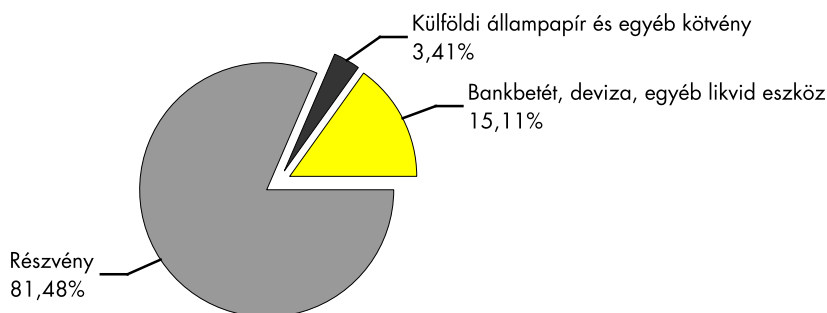
A portfólió 5 legnagyobb arányú eleme

név	arány (%)
OTP Bank részvény	11,76
MOL részvény	11,12
ERSTE BANK	6,29
Richter Gedeon részvény	5,67
POWSZECHNY ZAKLAD	5,36
UBEZPIECZ SA	

Piaci események

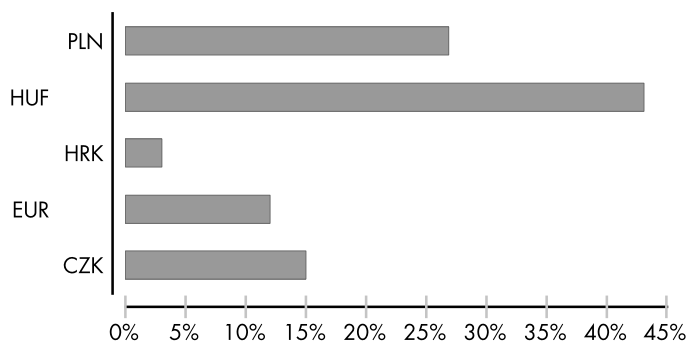
Június – hosszú idő óta elsősor – gyenge befektetői környezetet hozott, az eszközárak, mind az államkötvények, vállalati- és bővítőkötvények, illetve a fejlett és fejlődő részvények egyaránt estek. Két kiemelendő faktor teremtett háttérrel e „korrekcióhoz”: Egyrészt a Fed, az amerikai jegybank szerepét betöltő intézmény jelezte, hogy idén valószínűleg elkezdheti kötvényvásárlási programját csökkenteni, kiveti a monetáris stimulus eme elemét. Jelen pillanatban úgy tűnik, hogy szeptember közepén teszik meg az első lépést. Másrészt a kínai jegybank nem hajlandó elegendő likviditást pumpálni a bankrendszerbe, ami megemelte a bankok közötti rövid kamatlábakat. Az intézkedés célja – úgy sejtjük – az, hogy elejét vegye a kontrolálhatatlan bankon kívüli hitelezés további agresszív felfutásának. A hazai piac – habár esett – felülteljesítette mind a régiót, mind a globális piacokat. Varga Mihály újabb – nem várt megszorításokat jelentett be, melyek célja valószínűleg az, hogy megalapozza a 2014-es választási költsékezést az Orbán kormány számára. Forintban tekintve a régiós CETOP20 index jelentősen esett 10,13%-ot. A lengyel WIG20 -10,87%, a cseh PX index -9,42%, míg a magyar BUX egész jól ellenállt a régiós eladói nyomásnak és csak 1,24 százalékos bukott júniusban. A magyar blue-chipek közül a MOL az egyetlen részvény, ami pozitívan változott (+1,86%), az OTP (-2,96%), a Richter (-4,55%) is gyenge teljesítményű volt. A Magyar Telekom megszűnt a hónapot, hiszen 6,08 százalékos zuhanást szenvedett. Az euró árfolyama 296,63 forintról 295,16-ra változott. Az amerikai dollár árfolyama 227,91-ről 226,18-ra csökkent a bankközi piacon. A Magyar Nemzeti Bank Monetáris Tanácsa 25 bázispontos kamatcsökkentést szavazott meg június végén, az irányadó kamatszint 4,25 százalék.

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	22,87%
Nettó összesített kockázati kitétség	100,00%

Kockázati mutatók értelmezése

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

További fontos információk

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.



Alap Adatok

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

Stratégia

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

Hozamok

év	hozam (%)	árfolyam (Ft)	nettó eszközérték (Ft)	referenciaindex hozam (%)
Az ideai adat év elejétől 2013.06.30-ig tartó időszakra vonatkozik, nem évesített.				
2013	2,48	1,633149	51 763 323 450	2,59
2012	6,72	1,593667	33 888 621 128	7,23
2011	5,62	1,493365	28 611 097 374	6,28
2010	5,12	1,413915	16 930 790 911	5,54
2009	8,37	1,344990	4 361 330 993	9,24
2008	7,88	1,241056	2 912 805 367	8,95
2007	6,81	1,150383	1 554 631 084	7,89
2006	5,49	1,076999	813 245 402	6,92
2005	2,08	1,020932	887 245 330	2,67

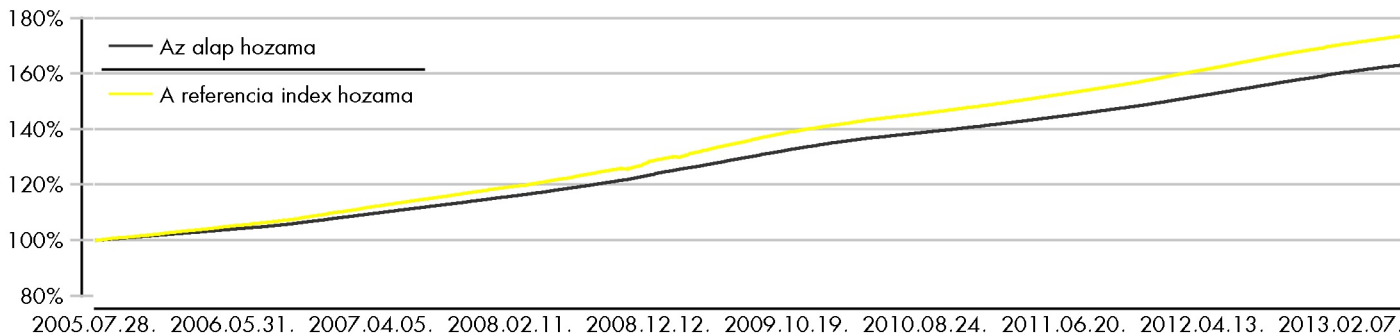
A hozam százalékos mértéke a befektető által elérhető forgalmazási költségek levonása előtti nettó hozamot mutatja be, amennyiben a teljes évben megtartotta befektetését, és az esetlegesen kifizetett hozamot visszafektette az alapba. A befektetési alap forgalmazásával (vétel, tartás, eladás) kapcsolatos 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 RAGA „likviditási alap” a BAMOSZ kategorizálása szerint, mely szerint a portfólióban lévő eszközök átlagos hátralévő futamideje a 60 napot, az eszközök átlagos hátralévő élettartama a 6 hónapot nem haladhatja meg. Az Alap portfóliója a hónapban kizárólag látra szóló és lekötött betéteket tartalmazott, így az első feltétel nem értelmezhető.

Az alapnak és referencia indexének árfolyam-alakulása, viszonyítási nap: 2005.07.28



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

Kockázati Profil

Alacsonyabb kockázat Magasabb kockázat

←—————→
Tipikusan alacsonyabb hozam Tipikusan magasabb hozam

1 2 3 4 5 6 7

Ajánlott minimális befektetési időtáv

1hét **1hó** 6hó 1év 2év 3év 5év

10%-nál nagyobb arányú eszközök

név	arány (%)

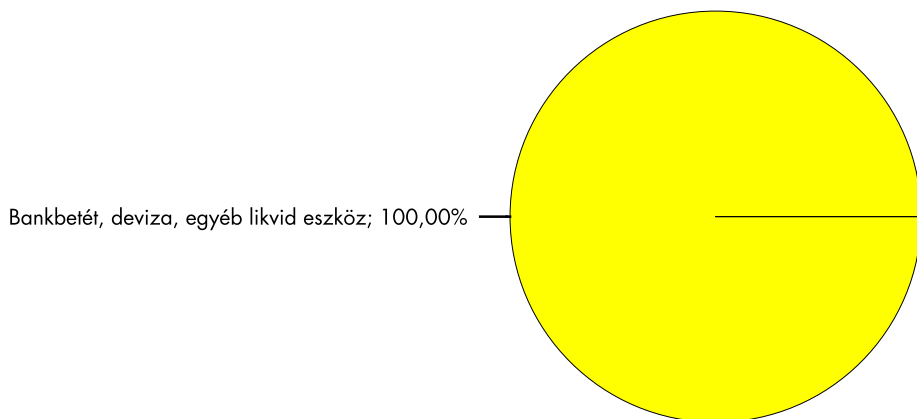
10%-nál nagyobb arányú kibocsátók

név	arány (%)
Raiffeisen Bank Zrt.	88,28

Piaci események

Júniusban a magyar kötvénypiac szempontjából a legjelentősebb hír az volt, hogy az amerikai központi banknak számító FED elnöke a hónap közepén lévő sajtótájékoztatóján meglebegtette a QE program keretében történő eszközvásárlások csökkentésének lehetőségét. A piaci szereplők a stimulus esetleges csökkentésére a kockázatosnak tekintett eszközök eladásával reagáltak. A bejelentés hatását megérezte a hazai kamatozó eszközök piaca is. A rövid időtávon kevésbé volt jelentős a finanszírozási feltételek romlása (pl.: 6 hó: 4,08%-os szintről 4,20%-ra módosult), viszont a hosszú időtávokon nagyobb volt ennek mértéke (pl.: 10 év: 5,64%-ról 6,12%-re változott). A magyar gazdasággal kapcsolatos jelentős hír volt még, hogy Varga Mihály újabb adóemeléseket jelentett be júniusban, amely az elemzők szerint 110 - 130 milliárd forint közötti összeggel javíthatja a költségvetés pozícióját. A bejelentések igen váratlanok és meglepőek voltak, így a kiszámíthatatlanság továbbra is jelentős kockázat a magyar költségvetési politikával kapcsolatban. A Magyar Nemzeti Bank folytatta júniusban is a kamatvágó ciklusát és az irányadó rátát 4,25%-ra csökkentette. Az MNB középárfolyamai közül az EUR/HUF a hónapban 296,63-as értékről 295,16-os szintre, míg az USD/HUF 227,91-ről 226,18-ig erősödött. A Raiffeisen Tőke- és Hozamvédett Likviditási Alap (RAGA) júniusi havi hozamvédelmi szintje éves 2,5% volt, ez júliusi hónapra éves 2,25%.

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



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

Kockázati mutatók

Szórás	0,21%
Nettó összesített kockázati kitétség	100,00%

Kockázati mutatók értelmezése

Szórás	A befektetési alap árfolyamingadozásának erősségét mutatja meg. Minél magasabb az értéke, az alap heti hozamai átlagosan annál jobban eltérhetnek az átlagos heti hozamszinttől az elmúlt öt évben. Amennyiben az alap nincs öt éves, vagy öt éven belül befektetési politikát váltott, akkor a szórás mutató részben szimulált adatokon alapulhat.
Nettó összesített kockázati 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.

Alapadatok

Alapkezelő:Takarék Alapkezelő Zrt.¹
 Letétkezelő:Magyar Takarékszövetkezeti Bank Zrt.
 Vezető forgalmazó:Magyar Takarékszövetkezeti Bank Zrt.
 Kibocsátás időpontja:2000.01.06
 Nyilvántartásba vételi szám²: 1111-37
 ISIN kód: HU0000702857
 Benchmark: 100% MAX index
 BAMOSZ kategória:hosszú kötvényalap
 Saját tőke / Nettó eszközérték (2013.06.28.):4 647 090 438 Ft
 Egy jegyre jutó nettó eszközérték (2013.06.28.): 2,284546 Ft

Javasolt tartási idő, kockázati besorolás

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

Vállalt kockázat				
Alacsony kockázat	Csekély kockázat	Mérsékelt kockázat	Magas kockázat	Nagy on magas kockázat
		✓		

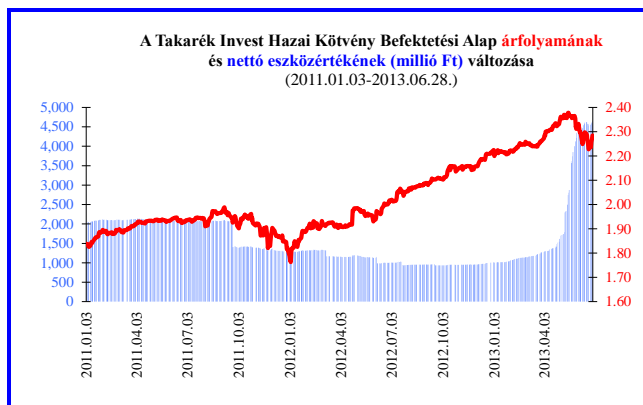
Befektetési politika

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

Az elmúlt időszak eseményei

Júniusban az amerikai eszközvásárlási program csökkenésétől való félelem és a kínai hitelpiacok likviditási nehézségei miatt visszaesett a kockázattal járó hajlandóság, aminek főleg a fejlődő piacok (pl. Magyarország) voltak az áldozatai. Ennek következtében a kockázati felárunk és a hazai kötvényhozamok is emelkedtek. A kamatcsökkentési ciklus azonban folytatódott, mivel az inflációs alapfolyamatok továbbra is kedvezőek, így a Monetáris Tanács 4,25%-ra mérsékelte az alapkamatot. A nemzetközi hangulat javult a hónap végére, mert a kínai jegybank segítette a bankközi likviditást, az EKB elnök verbálisan interveniált, a rosszabb USA GDP miatt pedig felerősödtek azok a vélemények, miszerint a FED mégsem fog a közeljövőben szigorítani a mennyiségi lazításon. A nemzetközi befektetői hangulat változékonysága a következő hónapokban is kiszámíthatatlanná teszi a rövid távú árfolyamalakulást.

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



Az alap hozamának bemutatása

Időszak	Takarék Invest Hazai Kötvény Befektetési Alap Éves Nominális NETTÓ ³ hozam	Referencia Index bruttó hozama
2000 ⁴	7.67%	11.09%
2001	10.92%	11.21%
2002	5.81%	9.98%
2003	-2.39%	4.76%
2004	10.84%	12.43%
2005	7.26%	8.41%
2006	5.73%	6.65%
2007	6.08%	7.36%
2008	3.03%	7.17%
2009	0.25%	9.12%
2010	5.98%	6.40%
2011	-1.13%	1.64%
2012	22.18%	21.90%
2013 ⁴	3.16%	4.12%
Az elmúlt egy évben	13.25%	14.82%
Indulástól	6.17%	8.98%

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

A portfólió összetétele

2013. június 28.	Összeg/Érték (Ft)	A NEE százalékában (%)
Kötelezettségek	-5,438,096	-0.12%
Hitelállomány	0	0.00%
Költségek	-4,660,157	-0.10%
Egyéb kötelezettség	-777,939	-0.02%
Eszközök	4,652,528,534	100.12%
Folyószámla, készpénz	353,073	0.01%
Egyéb követelés	0	0.00%
Lekötött bankbetét	0	0.00%
Hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok	4,652,175,461	90.33%
Diszkontkincstárjegyek	1,187,022,188	25.54%
MNB kötvények	510,154,204	10.98%
Államkötvények	2,500,341,469	53.80%
A Magyar Állam által garantált egyéb kötvények	0	0.00%
Jelzáloglevelek	454,657,600	9.78%
Kollektív befektetési értékpapírok	0	0.00%
Nem árfolyamkockázat csökkentésére kötött származtatott ügyletek	0	0.00%
Nettó eszközérték (saját tőke)	4,647,090,438	100.00%
Származtatott ügyletek aránya		0.00%
Nettó korrekciós tőkeáttétel		16.56%
10 százaléknál magasabb részarányt képviselő eszközök:		D130904, 2018/A, 2028/A

* Az Alap neve 2009. október 26-tól Takaréék Invest Hazai Kötvény Befektetési Alap. (Az Alap korábbi neve: Takaréék Nyíltvégű Állampapír Befektetési Alap)

¹ Az Alapot a Takaréék Alapkezelő Zrt. a Felügyelet III/110.068-11/2007-es számú határozata szerint vette át Concorde Alapkezelő Zrt.-től 2007. augusztus 31-i hatállyal.

² A Takaréék Nyíltvégű Állampapír Befektetési Alapot az ÁPTF 2000. január 6-án vette nyilvántartásba, a 1111-37 lajstromszámon. A nyilvántartásba vételt elrendelő határozat száma: 110.068-4/1999.

Felhívjuk a befektetők figyelmét, hogy a befektetési alap hozama magasabb és alacsonyabb is lehet a referencia index hozamánál, továbbá a befektetési alap értéke ingadozik, aminek következtében a visszaváltáskor kapott ellenérték magasabb vagy alacsonyabb is lehet, mint a befektetett összeg. Tájékoztatjuk, hogy a korábbi időszakokban elért hozamok nem jelentenek garanciát a jövőbeni hozamok nagyságára. Az alap befektetési politikájáról, forgalmazási költségeiről és a befektetés lehetséges kockázatairól részletesen tájékozódjon az alap forgalmazási helyein található hivatalos tájékoztatójából és kezelési szabályzatából. A jelen dokumentumban foglaltak kizárólag tájékoztató jellegűek és nem minősülnek ajánlattétel felhívásnak, befektetésre ösztönzésnek, valamint befektetési tanácsadásnak. A jelen dokumentumban foglaltak alapján hozott befektetési döntésekért és annak következményeire a Takaréék Alapkezelő Zrt.-vel szemben igény nem érvényesíthető, azokért a Társaság felelősséget nem vállal.

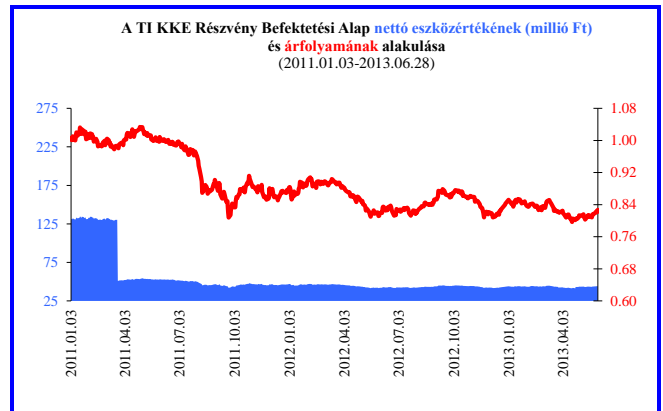
³ A nettó hozam nem tartalmazza a vételi, az átváltási és az eladási jutalékok, a kamatadót, valamint a számlavezetési és egyéb költségeket sem. Éven belül a hozamértékek nem évesítettek!

A hozamszámítási időszakban az alap nem tartalmazott származékos terméket, és nem alkalmazott tőkeáttételt sem.

Alapadatok

Alapkezelő:Takarék Alapkezelő Zrt.
 Letétkezelő:Magyar Takarékszövetkezeti Bank Zrt.
 Vezető forgalmazó:Magyar Takarékszövetkezeti Bank Zrt.
 Kibocsátás időpontja:2008.02.29
 Nyilvántartásba vételi szám¹:1111-262
 ISIN kód:HU0000706197
 Benchmark: 80% CETOP 20 Index + 20% RMAX Index
 BAMOSZ kategória: részvényalap
 Saját tőke / Nettó eszközérték (2013.06.28.):46 329 390 Ft
 Egy jegyre jutó nettó eszközérték (2013.06.28.): 0,809889 Ft

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



Az alap hozamának bemutatása

Időszak	Takarék Invest KKE Rv Befektetési Alap Nominális NETTÓ ² hozam	Referencia Index bruttó hozama
2008 ³	-21.87%	-19.93%
2009	16.76%	44.01%
2010	9.42%	15.24%
2011	-12.36%	-17.30%
2012	-3.44%	15.34%
2013 ³	-3.88%	-12.02%
Indulástól	-3.84%	0.94%
Az elmúlt egy évben	-2.32%	6.19%

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

Javasolt tartási idő, kockázati besorolás

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

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

Befektetési politika

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

Az elmúlt időszak eseményei

Júniusban főként az amerikai eszközvásárlási program kivezetése miatti aggodalom határozta meg a piaci mozgásokat. A nemzetközi kockázatkerülés felerősödött, aminek következtében a fejlődő piaci eszközöktől elfordultak a befektetők. A régiós részvény piacok is esésbe váltottak júniusban. Az Alap részvénykitettségeinek súlyát a befektetési politika által előírt határokon belül, átlagosan 75-80 százalékos súlyon tartottuk.

A portfólió összetétele

2013. június 28.	Összeg / Érték (Ft)	A NEÉ százalékában (%)
Kötelezettségek	-227,122	-0.49%
Hitelállomány	0	0.00%
Költségek	-227,122	-0.49%
Egyéb kötelezettség	0	0.00%
Eszközök	46,556,512	100.49%
Folyószámla, készpénz	904,101	1.95%
Egyéb követelés	-5,724,178	-12.36%
Lekötött bankbetét	0	0.00%
Hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok	18,568,007	40.08%
Diszkontkincstárjegyek	13,072,819	28.22%
MNB kötvények	5,495,188	11.86%
Államkötvények	0	0.00%
A Magyar Állam által garantált	0	0.00%
Jelzáloglevelek	0	0.00%
Részvények	32,808,582	70.82%
Kollektív befektetési értékpapírok	0	0.00%
Nem árfolyamkockázat csökkentésére kötött származtatott ügyletek	0	0.00%
Határidős ügyletekkel fedezett részvényvásárlás	0	0.00%
Nettó eszközérték (saját tőke)	46,329,390	100.00%
Származékos ügyletek aránya		0.00%
Nettó korrekciós tőkeáttétel		74.82%
10 százaléknál magasabb részarányt képviselő eszközök:		D131002, D130703