

Havi portfóliójelentés: 2016.06.30

ISIN kód: HU0000701693

A befektetési alap összesített és egy jegyre jutó nettó eszközértéke

Nettó eszközérték (HUF): 27,845,661,004

Árfolyam (HUF/DB): 7.452356

A befektetési alap portfóliójának bemutatása:

Diszkont kincstárjegyek és MNB-kötvények	31.92 %
Egyéb kötvények	0.00 %
Jelzáloglevelek	0.00 %
Külföldi kibocsátású állampapírok	0.69 %
Külföldi kibocsátású egyéb kötvények	0.00 %
Külföldi kibocsátású jelzáloglevelek	0.00 %
Külföldi kibocsátású részvények	24.72 %
Külföldi kibocsátású vállalati kötvények	0.67 %
Likvid eszközök (azonnali fizetőképességhez)	0.15 %
Magyar államkötvények	32.18 %
Nem nyilvános vagy zárt végu kollektív befektetési értékpapírok	0.00 %
Nyilvános nyíltvégu kollektív befektetési értékpapírok	2.37 %
Részvények	7.30 %
Származtatott ügyletek eredménye	0.00 %
Vállalati kötvények	0.00 %
Nettó eszközérték	100.00 %

A portfólióban 10 százaléknál magasabb részarányt képviselő eszközök:

Nettó összesített kockázati kitétség (tőkeáttétel) mértéke: 100%

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

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

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

Jogi nyilatkozat

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

Havi portfóliójelentés: 2016.06.30

ISIN kód: HU0000715180

A befektetési alap összesített és egy jegyre jutó nettó eszközértéke

Nettó eszközérték (HUF): 1,012,200,624

Árfolyam (HUF/DB): 1.004262

A befektetési alap portfóliójának bemutatása:

Diszkont kincstárjegyek és MNB-kötvények	26.14 %
Egyéb kötvények	0.00 %
Jelzáloglevelek	0.00 %
Külföldi kibocsátású állampapírok	0.97 %
Külföldi kibocsátású egyéb kötvények	0.00 %
Külföldi kibocsátású jelzáloglevelek	0.00 %
Külföldi kibocsátású részvények	42.52 %
Külföldi kibocsátású vállalati kötvények	0.00 %
Likvid eszközök (azonnali fizetőképességhez)	0.88 %
Magyar államkötvények	14.84 %
Nem nyilvános vagy zárt végu kollektív befektetési értékpapírok	0.00 %
Nyilvános nyíltvégu kollektív befektetési értékpapírok	2.09 %
Részvények	12.42 %
Származtatott ügyletek eredménye	0.14 %
Vállalati kötvények	0.00 %
Nettó eszközérték	100.00 %

A portfólióban 10 százaléknál magasabb részarányt képviselő eszközök:

D160928 [HU0000520705]

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/FS%20C3000%20Kiid%20151103.pdf>

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

Jogi nyilatkozat

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

Havi portfóliójelentés: 2016.06.30

ISIN kód: HU0000705702

A befektetési alap összesített és egy jegyre jutó nettó eszközértéke

Nettó eszközérték (HUF): 70,098,084,931

Árfolyam (HUF/DB): 1.822212

A befektetési alap portfóliójának bemutatása:

Diszkont kincstárjegyek és MNB-kötvények	26.32 %
Egyéb kötvények	5.36 %
Jelzáloglevelek	0.00 %
Külföldi kibocsátású állampapírok	16.11 %
Külföldi kibocsátású egyéb kötvények	0.00 %
Külföldi kibocsátású jelzáloglevelek	0.00 %
Külföldi kibocsátású részvények	29.08 %
Külföldi kibocsátású vállalati kötvények	2.71 %
Likvid eszközök (azonnali fizetőképességhez)	2.27 %
Magyar államkötvények	4.82 %
Nem nyilvános vagy zárt végu kollektív befektetési értékpapírok	0.86 %
Nyilvános nyíltvégu kollektív befektetési értékpapírok	3.49 %
Részvények	5.76 %
Származtatott ügyletek eredménye	-1.08 %
Vállalati kötvények	4.30 %
Nettó eszközérték	100.00 %

A portfólióban 10 százaléknál magasabb részarányt képviselő eszközök:

Nettó összesített kockázati kitétség (tőkeáttétel) mértéke: 212%

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

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

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

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

Jogi nyilatkozat

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

Havi portfóliójelentés: 2016.06.30

ISIN kód: HU0000702030

A befektetési alap összesített és egy jegyre jutó nettó eszközértéke

Nettó eszközérték (HUF): 8,097,073,571

Árfolyam (HUF/DB): 3.372531

A befektetési alap portfóliójának bemutatása:

Diszkont kincstárjegyek és MNB-kötvények	6.85 %
Egyéb kötvények	0.00 %
Jelzáloglevelek	0.00 %
Külföldi kibocsátású állampapírok	2.08 %
Külföldi kibocsátású egyéb kötvények	0.00 %
Külföldi kibocsátású jelzáloglevelek	0.00 %
Külföldi kibocsátású részvények	0.00 %
Külföldi kibocsátású vállalati kötvények	1.61 %
Likvid eszközök (azonnali fizetőképességhez)	-3.17 %
Magyar államkötvények	92.64 %
Nem nyilvános vagy zárt végu kollektív befektetési értékpapírok	0.00 %
Nyilvános nyíltvégu kollektív befektetési értékpapírok	0.00 %
Részvények	0.00 %
Származtatott ügyletek eredménye	-0.01 %
Vállalati kötvények	0.00 %
Nettó eszközérték	100.00 %

A portfólióban 10 százaléknál magasabb részarányt képviselő eszközök:

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

Nettó összesített kockázati kitettség (tőkeáttétel) mértéke: 100%

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

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

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

Jogi nyilatkozat

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

Havi portfóliójelentés: 2016.06.30

ISIN kód: HU0000702295

A befektetési alap összesített és egy jegyre jutó nettó eszközértéke

Nettó eszközérték (HUF): 11,680,411,457

Árfolyam (HUF/DB): 2.248025

A befektetési alap portfóliójának bemutatása:

Diszkont kincstárjegyek és MNB-kötvények	1.05 %
Egyéb kötvények	0.00 %
Jelzáloglevelek	0.00 %
Külföldi kibocsátású állampapírok	0.00 %
Külföldi kibocsátású egyéb kötvények	0.00 %
Külföldi kibocsátású jelzáloglevelek	0.00 %
Külföldi kibocsátású részvények	4.21 %
Külföldi kibocsátású vállalati kötvények	0.00 %
Likvid eszközök (azonnali fizetőképességhez)	10.26 %
Magyar államkötvények	0.00 %
Nem nyilvános vagy zárt végu kollektív befektetési értékpapírok	2.43 %
Nyilvános nyíltvégu kollektív befektetési értékpapírok	81.75 %
Részvények	0.29 %
Származtatott ügyletek eredménye	0.01 %
Vállalati kötvények	0.00 %
Nettó eszközérték	100.00 %

A portfólióban 10 százaléknál magasabb részarányt képviselő eszközök:

ISHARES EMU INDEX [US4642866085], SPDR [US78462F1030]

Nettó összesített kockázati kitétség (tőkeáttétel) mértéke: 100%

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

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

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

Jogi nyilatkozat

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

Havi portfóliójelentés: 2016.06.30

ISIN kód: HU0000701487

A befektetési alap összesített és egy jegyre jutó nettó eszközértéke

Nettó eszközérték (HUF): 1,072,606,867

Árfolyam (HUF/DB): 2.511661

A befektetési alap portfóliójának bemutatása:

Diszkont kincstárjegyek és MNB-kötvények	99.57 %
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)	0.43 %
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:

D160810 [HU0000521083], D160817 [HU0000521075]

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.concordealapkezeles.hu
E-mail: kapcsolat@concordealapkezeles.hu
Telefon: +36 1 803 8899
Tevékenységi engedély száma: III/100.024-4/2002

Jogi nyilatkozat

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

Havi portfóliójelentés: 2016.06.30

ISIN kód: HU0000702022

A befektetési alap összesített és egy jegyre jutó nettó eszközértéke

Nettó eszközérték (HUF): 15,457,036,533

Árfolyam (HUF/DB): 6.749585

A befektetési alap portfóliójának bemutatása:

Diszkont kincstárjegyek és MNB-kötvények	12.87 %
Egyéb kötvények	0.00 %
Jelzáloglevelek	0.00 %
Külföldi kibocsátású állampapírok	0.87 %
Külföldi kibocsátású egyéb kötvények	0.00 %
Külföldi kibocsátású jelzáloglevelek	0.00 %
Külföldi kibocsátású részvények	61.42 %
Külföldi kibocsátású vállalati kötvények	0.52 %
Likvid eszközök (azonnali fizetőképességhez)	0.87 %
Magyar államkötvények	1.04 %
Nem nyilvános vagy zárt végu kollektív befektetési értékpapírok	0.00 %
Nyilvános nyíltvégu kollektív befektetési értékpapírok	4.03 %
Részvények	18.22 %
Származtatott ügyletek eredménye	0.16 %
Vállalati kötvények	0.00 %
Nettó eszközérték	100.00 %

A portfólióban 10 százaléknál magasabb részarányt képviselő eszközök:

Nettó összesített kockázati kitétség (tőkeáttétel) mértéke: 100%

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

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

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

Jogi nyilatkozat

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

Havi portfóliójelentés: 2016.06.30

ISIN kód: HU0000701685

A befektetési alap összesített és egy jegyre jutó nettó eszközértéke

Nettó eszközérték (HUF): 18,084,852,138

Árfolyam (HUF/DB): 4.217781

A befektetési alap portfóliójának bemutatása:

Diszkont kincstárjegyek és MNB-kötvények	35.46 %
Egyéb kötvények	0.00 %
Jelzáloglevelek	0.00 %
Külföldi kibocsátású állampapírok	0.57 %
Külföldi kibocsátású egyéb kötvények	0.00 %
Külföldi kibocsátású jelzáloglevelek	0.00 %
Külföldi kibocsátású részvények	0.00 %
Külföldi kibocsátású vállalati kötvények	0.00 %
Likvid eszközök (azonnali fizetőképességhez)	-0.16 %
Magyar államkötvények	64.19 %
Nem nyilvános vagy zárt végu kollektív befektetési értékpapírok	0.00 %
Nyilvános nyíltvégu kollektív befektetési értékpapírok	0.00 %
Részvények	0.00 %
Származtatott ügyletek eredménye	-0.06 %
Vállalati kötvények	0.00 %
Nettó eszközérték	100.00 %

A portfólióban 10 százaléknál magasabb részarányt képviselő eszközök:

MÁK 2020/O [HU0000402847], MÁK 2022/A [HU0000402524]

Nettó összesített kockázati kitétség (tőkeáttétel) mértéke: 100%

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

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

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

Jogi nyilatkozat

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

Havi portfóliójelentés: 2016.06.30

ISIN kód: HU0000703749

A befektetési alap összesített és egy jegyre jutó nettó eszközértéke

Nettó eszközérték (HUF): 32,888,404,421

Árfolyam (HUF/DB): 2.083763

A befektetési alap portfóliójának bemutatása:

Diszkont kincstárjegyek és MNB-kötvények	59.52 %
Egyéb kötvények	0.00 %
Jelzáloglevelek	0.00 %
Külföldi kibocsátású állampapírok	14.69 %
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)	4.47 %
Magyar államkötvények	21.61 %
Nem nyilvános vagy zárt végu kollektív befektetési értékpapírok	0.00 %
Nyilvános nyíltvégu kollektív befektetési értékpapírok	0.00 %
Részvények	0.00 %
Származtatott ügyletek eredménye	-0.29 %
Vállalati kötvények	0.00 %
Nettó eszközérték	100.00 %

A portfólióban 10 százaléknál magasabb részarányt képviselő eszközök:

D160803 [HU0000520630], D160810 [HU0000521083], MÁK 2017/A [HU0000402037]

Nettó összesített kockázati kitétség (tőkeáttétel) mértéke: 100%

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

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

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

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

Jogi nyilatkozat

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

Pioneer USA Devizarészvény Alapok Alapja

A sorozat

Elektronikus jelentés
2016. június 30.

Piaci környezet

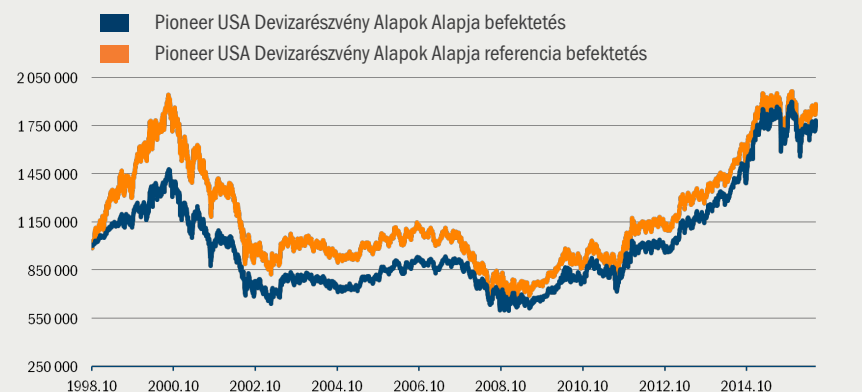
Június a Brexitről szól az amerikai részvénypiacokon is. A hónap elején a kockázatok emelkedésével az S&P500 árfolyama kis mértékben, de csökkent, majd később, ahogy napvilágot láttak a Brexit leszavazását előrejelző felmérések a tőzsdeindexek ismét emelkedni kezdtek. Június 23-án, a szavazás napján is az volt a várakozás, hogy a bennmaradás nyer, azonban a pénteken hajnalban közzétett eredmények azt mutatták, hogy a britek a kilépésre szavaztak. Az amerikai részvények pénteken, majd hétfőn is estek, azonban pár nap után konszolidálódtak az árfolyamok, és kissé visszajöttek. A hónap utolsó hetében az emelkedés volt a jellemző, ezért összességében pár százalékot csökkentek a vezető amerikai indexek. Az S&P500 index összességében nem esett, sőt a dollár erősödésével is számolva forintban emelkedett az árfolyama. Az alapkezelő nem változtatott az eszközallokáción.

Alapinformációk

- **Befektetési cél:** az észak-amerikai (elsősorban USA) részvénypiacokra irányuló, megfelelően diversifikált befektetéssel hosszabb távon maximális tőkenövekmény elérése.
- **Befektetési eszközök:** az alap befektetési célját elsősorban az USA részvénypiacát megcélzó befektetési alapokon keresztül valósítja meg. A portfólió elsődleges elemeit 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:** 90% S&P500, 10% RMAX
- **BAMOSZ besorolás:** részvényalap
- **Az alap indulása:** 1998. október 22.
- **Letétkezelő:** UniCredit Bank Hungaria Zrt.
- **Könyvvizsgáló:** KPMG Hungária Kft.
- **Az alap teljes nettó eszközértéke 2016.06.30-án:** 9 555 619 876 Ft
- **Egy jegyre jutó nettó eszközérték 2016.06.30-án**
- **A sorozat:** 1,780374 Ft
- **ISIN kód:** HU0000701883
- **Javasolt minimális befektetési idő:** 3-5 év
- **Devizanem:** HUF
- **Alap VaR mutató¹:** 2,94%
- **Referencia befektetés VaR mutató¹:** -
- **Alap szórás²:** 16,43%
- **Kockázati szint:** magas
- **Teljes költség hányados (TER mutató)³:**

2015	2,43%
2014	2,37%
2013	2,35%
2012	2,51%
2011	2,54%
2010	1,70%
2009	2,02%
2008	2,02%
2007	2,04%
2006	2,06%

Kezdeti 1 000 000 Ft-os befektetés változása az indulástól 2016.06.30-ig



Forrás: Bloomberg, Pioneer Alapkezelő

A portfólió összetétele*

	2016.06.30
Magyar állampapír	152 727 475 Ft
Nyílt végű alap befektetési jegye	9 026 231 657 Ft
Egyéb eszközök**	376 660 744 Ft
Eszközök összesen	9 555 619 876 Ft

* A portfólió összetétel az alap teljes eszközértékére vonatkozik.

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

Hozamاداتok

	Referencia Alap	Befektetés
Év elejétől számított hozam*	-0,88%	0,55%
12 hónap*	-1,15%	-0,09%
2 évre**	12,99%	11,71%
3 évre**	16,47%	13,72%
4 évre**	15,56%	13,51%
5 évre**	16,54%	15,70%
Indulástól**	3,31%	3,64%

* nem évesített hozam
** évesített hozam

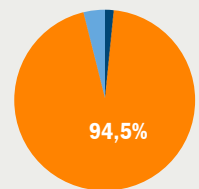
Egyéves hozamok

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

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

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

3,9% 1,6%



kerekített értékek

A 10 legnagyobb súlyú közvetett részvény befektetés

Részvény	Súlyok*
APPLE	3,25%
MICROSOFT	3,05%
HOME DEPOT	2,65%
ALPHABET	1,71%
MASTERCARD	1,51%
CVS HEALTH	1,50%
THERMO FISHER SCI.	1,36%
AMAZON.COM	1,30%
REYNOLDS AMERICAN	1,26%
JPMORGAN CHASE	1,25%

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

Pioneer Selecta Európai Részvény Alapok Alapja

A sorozat

Elektronikus jelentés
2016. június 30.

Piaci környezet

Június igen hektikusan telt Európa tőzsdéin, a hónap elején a Brexit miatti kockázatok emelkedésével csökkentek a részvények árfolyamai. Később, ahogy napvilágot láttak a Brexit leszavazását előrejelző felmérések, a tőzsdeindexek ismét emelkedni kezdtek. Június 23-án, a szavazás napján is az volt a várakozás, hogy a bennmaradás nyer, azonban pénteken hajnalban közzétett eredmények azt mutatták, hogy a britek a kilépésre szavaztak. Az európai részvények 10%-os esssel nyitottak ki pénteken reggel, napközben azonban konszolidálódtak az árfolyamok, és kissé visszajöttek. A hónap utolsó hetében az emelkedés volt a jellemző, ezért összességében csak 5-6%-ot veszítettek értékükből a vezető európai indexek. Az alapkezelő nem változtatott az eszközallokáción.

Alapinformációk

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

→ **Befektetési eszközök:** az alap befektetési célját elsősorban a nyugat-európai részvénytőzsdéket 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 devizakockázatot csökkentése érdekében fedezeti ügyleteket köthet.

→ **BAMOSZ besorolás:** részvényalap

→ **Referencia befektetés:** 90% MSCI Europe, 10% RMAX

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

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

→ **Könyvvizsgáló:** KPMG Hungária Kft.

→ **Az alap teljes nettó eszközértéke 2016.06.30-án:** 8 158 482 577 Ft

→ **Egy jegyre jutó nettó eszközérték 2016.06.30-án**
A sorozat: 1,690446 Ft

→ **ISIN kód:** HU0000702014

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

→ **Devizanem:** HUF

→ **Alap VaR mutató¹:** 3,06%

→ **Referencia befektetés VaR mutató¹:** -

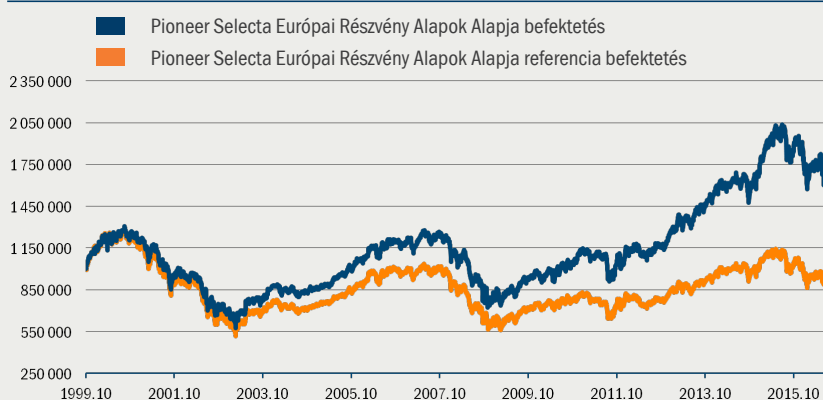
→ **Alap szórás²:** 16,10%

→ **Kockázati szint:** magas

→ **Teljes költség hányados (TER mutató³):**

2015	2,38%
2014	2,37%
2013	2,29%
2012	2,45%
2011	2,47%
2010	1,66%
2009	2,02%
2008	2,03%
2007	2,03%
2006	2,07%

Kezdeti 1 000 000 Ft-os befektetés változása az indulástól 2016.06.30-ig



Forrás: Bloomberg, Pioneer Alapkezelő

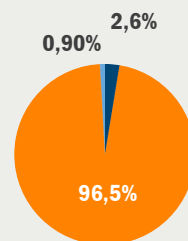
A portfólió összetétele*

2016.06.30

Magyar állampapír	209 779 696 Ft
Nyílt végű alap befektetési jegye	7 875 584 816 Ft
Egyéb eszközök**	73 118 065 Ft
Eszközök összesen	8 158 482 577 Ft

* A portfólió összetétel az alap teljes eszközértékére vonatkozik.

** Az egyéb eszközök az alap folyószámla-egyenlegét, pénzügyi betéteit, az úton lévő tételleket, a napi forgalmazás egyenlegét, a határidős pozíciók nettó értékét és a költségeket foglalják magukban. Havi zárások a határidős pozíciók nettó értéke -6 911 600 Ft.



kerekített értékek

Közvetett részvény befektetések ország-súlyai - top 10 súlyok*

Németország	18,69%
Nagy-Britannia	16,87%
Franciaország	15,04%
Hollandia	9,88%
Svájc	9,07%
Írország	6,61%
Olaszország	6,39%
Dánia	3,48%
Spanyolország	2,76%
Svédország	1,97%

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

Hozamادات Referencia

	2016.06.30	Referencia Alap befektetés
Év elejétől számított hozam*	-10,49%	-8,58%
12 hónap*	-13,56%	-13,83%
2 évre**	1,35%	-3,16%
3 évre**	8,71%	4,14%
4 évre**	11,24%	6,07%
5 évre**	9,28%	4,43%
Indulástól**	3,19%	-0,37%

* nem évesített hozam
** évesített hozam

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

Egyéves hozamok Referencia

	Alap	Referencia befektetés
2015	12,10%	2,51%
2014	9,53%	7,17%
2013	25,14%	15,62%
2012	12,04%	3,57%
2011	-2,79%	-2,47%
2010	15,26%	8,43%
2009	26,78%	22,99%
2008	-36,73%	-38,00%
2007	3,40%	-0,43%
2006	10,75%	9,79%

Pioneer Közép-Európai Részvény Alap

A sorozat

Elektronikus jelentés
2016. június 30.

Piaci környezet

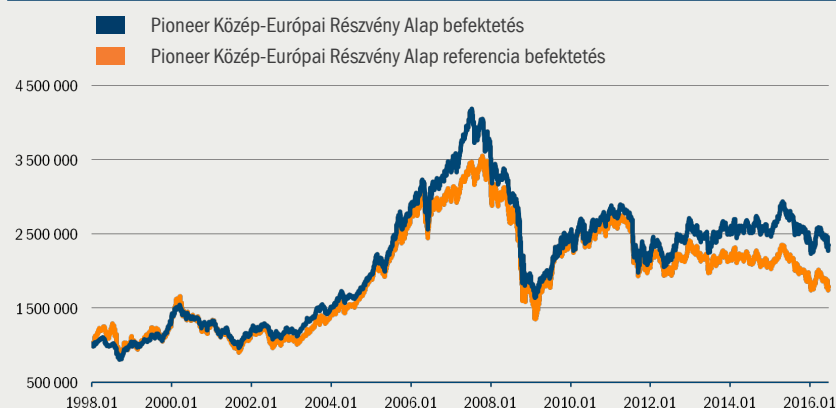
A régiós részvények is megszenvedték a brit kilépés megszavazását: a CETOP20 index összességében 5,2%-ot veszített az értékéből júniusban. A legnagyobbat az osztrák pénzügyi cégek estek, de a lengyel bankpapírok is jelentős esést szenvedtek el. Felülteljesítők a defenzívebb vállalatok voltak: a gyógyszercégek, a telekom- és olajvállalatok. Az alapkezelő nem változtatott az eszközallokáción.

Alapinformációk

- **Befektetési cél:** döntően közép-európai, kisebb mértékben más kelet-európai (pl. orosz, török) országok részvényeibe történő befektetéseken keresztül hosszabb távon maximális tőkenövekmény elérése.
- **Befektetési eszközök:** hazai és közép-európai (elsősorban magyar, cseh, lengyel, másodsorban török, orosz, osztrák) 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.
- **Az alap teljes nettó eszközértéke 2016.06.30-án:** 5 522 612 334 Ft
- **Egy jegyre jutó nettó eszközérték 2016.06.30-án:** A sorozat: 6,704287 Ft
- **ISIN kód:** HU0000701891
- **Javasolt minimális befektetési idő:** 3-5 év
- **Devizanem:** HUF
- **Alap VaR mutató¹:** 2,43%,
- **Referencia befektetés VaR mutató¹:** -
- **Alap szórás²:** 15,03%
- **Kockázati szint:** magas
- **Teljes költség hányados (TER mutató)³:**

Év	TER mutató
2015	2,32%
2014	2,28%
2013	2,25%
2012	2,24%
2011	2,23%
2010	2,23%
2009	2,27%
2008	2,26%
2007	2,28%
2006	2,29%

Kezdeti 1 000 000 Ft-os befektetés változása az indulástól 2016.06.30-ig



Forrás: Bloomberg, Pioneer Alapkezelő

A portfólió összetétele*

	2016.06.30
Magyar részvények	1 921 481 254 Ft
Külföldi részvények	3 226 325 084 Ft
Egyéb eszközök**	374 805 996 Ft
Eszközök összesen	5 522 612 334 Ft

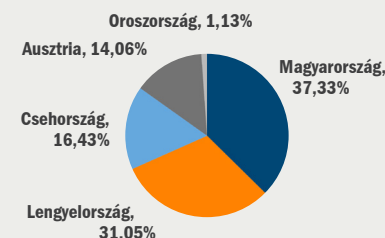
* A portfólió összetétel az alap teljes eszközértékére vonatkozik.
** Az egyéb eszközök az alap folyószámla-egyenlegét, pénzügyi betéteit, az úton lévő tételleket, a napi forgalmazás egyenlegét, a határidős pozíciók nettó értékét és a költségeket foglalják magukban. Havi zárásakor a határidős pozíciók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

Hozam adatok	Referencia Alap befektetés
Év elejétől számított hozam*	-6,07%
12 hónap*	-15,01%
2 évre**	-5,24%
3 évre**	0,83%
4 évre**	1,48%
5 évre**	-3,20%
Indulástól**	4,72%

* nem évesített hozam
** évesített hozam

Egyéves hozamok	Referencia Alap befektetés
2015	-0,48%
2014	0,10%
2013	-5,52%
2012	21,81%
2011	-21,48%
2010	15,57%
2009	30,12%
2008	-51,20%
2007	10,41%
2006	24,82%

Részvényeszközök országok szerinti megoszlása



Az 5 legnagyobb súlyú részvény

OTP	14,60%
ERSTE	12,17%
KOMERCNI BANKA	8,98%
BANK PKO	8,02%
RICHTER	7,93%

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

Piaci környezet

Az ázsiai részvénypiacok egyes teljesítményt nyújtottak júniusban. A fejlett piaci indexek inkább estek a Brexit hírére. A fejlemény a japán részvényeket érintette különösen érzékenyen: a Topix index 9%-os mínuszban zárta a hónapot. Az ausztrál indexet az olaj árának csökkenése is megviselte, jellemzően lefelé mozgott. A fejlődő ázsiai indexek a kínai részvények stabilitása mellett nem veszítettek az értékükből, inkább kis emelkedést lehetett tapasztalni. A forint gyengülése következtében a forintosított hozamok csak a japán részvények esetében maradtak mínuszban a régiós indexek közül. Az alapkezelő a hónap végén növelte a japán részvénykitettséget.

Alapinformációk

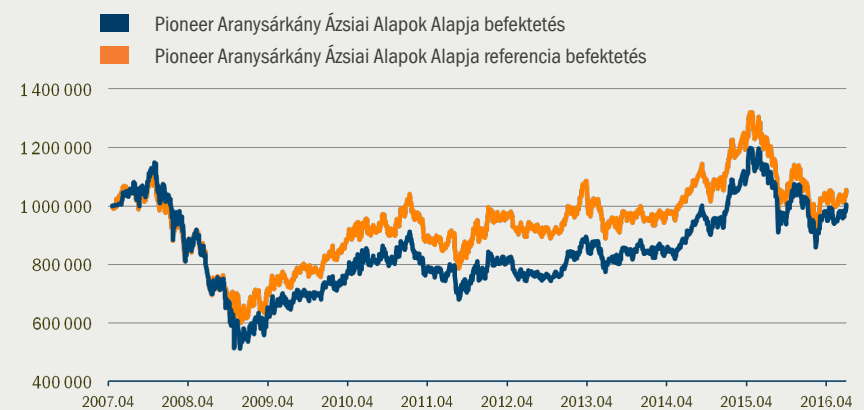
- **Befektetési cél:** a tágabban értelmezett távolkeleti és csendes óceáni térség részvénypiacaira irányuló, megfelelően diverzifikált befektetéssel hosszabb távon maximális tőkenövekmény elérése.
- **Befektetési eszközök:** az alap befektetési célját elsősorban a távolkeleti és csendes-óceáni régióba 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 forintosított értéke, 30% MSCI AC Asia Pacific Index forintosított értéke, 10% RMAX Index
- **BAMOSZ besorolás:** részvényalap
- **Az alap indulása:** 2007. április 19.
- **Letétkezelő:** UniCredit Bank Hungary Zrt.
- **Könyvvizsgáló:** KPMG Hungária Kft.
- **Az alap teljes nettó eszközértéke 2016.06.30-án:** 1 725 774 122 Ft
- **Egy jegyre jutó nettó eszközérték 2016.06.30-án**
A sorozat: 1,004875 Ft
- **ISIN kód:** HU0000705330
- **Javasolt minimális befektetési idő:** 3-5 év
- **Devizanem:** HUF
- **Alap VaR mutató¹:** 2,93%
- **Referencia befektetés VaR mutató¹:** -
- **Alap szórás²:** 15,34%
- **Kockázati szint:** közepesnél magasabb



→ Teljes költség hányados (TER mutató)³:

2015	2,92%
2014	3,15%
2013	3,00%
2012	3,07%
2011	3,00%
2010	2,16%
2009	2,16%

Kezdeti 1 000 000 Ft-os befektetés változása az indulástól 2016.06.30-ig



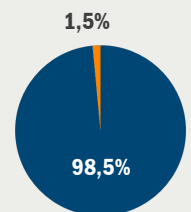
Forrás: Bloomberg, Pioneer Alapkezelő

A portfólió összetétele*

		2016.06.30
■	Nyíltvégű alap befektetési jegye	1 700 210 553 Ft
■	Egyéb eszközök**	25 563 569 Ft
Eszközök összesen		1 725 774 122 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.



kerekített értékek

Hozam adatok	Referencia
2016.06.30	Alap befektetés
Év elejétől számított hozam*	-1,97% -2,24%
12 hónap*	-11,62% -14,18%
2 évre**	6,15% 1,15%
3 évre**	7,58% 3,98%
4 évre**	7,31% 3,40%
5 évre**	5,72% 3,95%
Indulástól**	0,05% 0,57%

* nem évesített hozam
** évesített hozam

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

*Az alap indulásának éve

Közvetett részvény befektetések ország-súlyai - top 7 Súlyok*

Kína	26,26%
Dél-Korea	17,78%
Japán	13,10%
India	9,30%
Hongkong	9,04%
Ausztrália	4,70%
Taiwan	4,14%

*Közéltő értékek, mivel a mögöttes alapok portfólió összetétel 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 Teljesítménybemutatói és Hirdetési normáiban meghatározott időszakokra vonatkozóan mutatja be az alapok teljesítményét. Az Alap fent bemutatott hozam- és teljesítmény adatai a forgalmazási költségek levonása előtti nettó adatok. A referencia befektetés fentiekben szereplő hozam- és teljesítmény adatai az alapot terhelő költségek levonása utáni értékek. A referencia befektetés hozama egy olyan viszonyítási alapként használt hozam, amelyhez egy portfólió vagy befektetési alap teljesítményét mérik. Az Alap teljesítménye magasabb és alacsonyabb is lehet, mint a választott referenciaindex teljesítményét reprezentáló adat.

Piaci környezet

A Pioneer Magyar Pénzpiaci Alap nagyon konzervatív befektetési stratégiát folytat, a portfólió döntően rövid futamidejű állampapírokból (főként diszkontkincstárjegyekből) valamint bankbetétekből áll. A rövid diszkontkincstárjegy hozamok továbbra is nagyon jól horgonyoztak. Jelentősebb hozamemelkedésre nem számítunk a magyar hozamgörbe rövid végén. A portfólióban szereplő rövidebb futamidejű magyar devizakötvények forintra fedezve a forinthatamoknál jobb teljesítményt tudtak elérni.

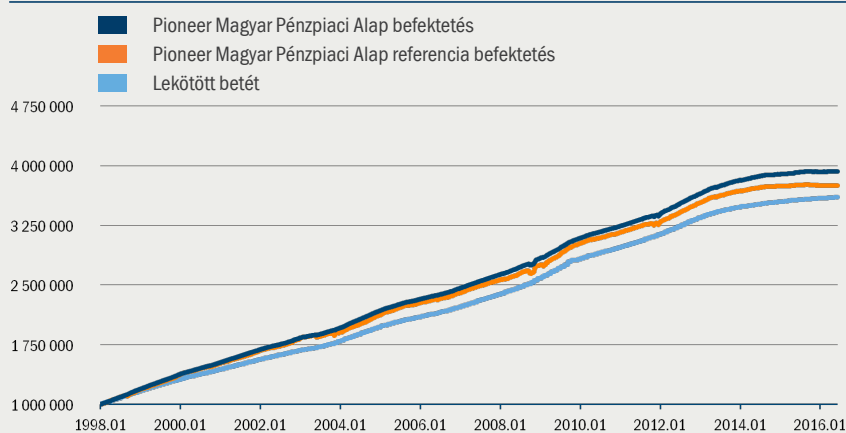
Alapinformációk

- **Befektetési cél:** kiegyensúlyozott árfolyam-növekedés és nagyfokú likviditás biztosítása alacsony kockázat felvállalása mellett.
- **Befektetési eszközök:** elsősorban rövid lejáratú magyar állampapírok és egyéb pénzpiaci eszközök (pl. bankbetétek). Az alap esetében nincs tőkeátvitel, az alapkezelő a devizakockázat csökkentése érdekében fedezeti ügyleteket köthet.
- **Referencia befektetés:** 60% ZMAX Index, 40% RMAX Index
- **BAMOSZ besorolás:** pénzpiaci alap
- **Az Alap indulása:** 1998. január 23.
- **Letétkezelő:** UniCredit Bank Hungary Zrt.
- **Könyvvizsgáló:** KPMG Hungária Kft.
- **Az alap teljes nettó eszközértéke 2016.06.30-án:** 27 524 642 387 Ft
- **Egy jegyre jutó nettó eszközérték 2016.06.30-án A sorozat:** 3,929801 Ft
- **ISIN kód:** HU0000701909
- **Javasolt minimális befektetési idő:** 1-3 hónap
- **Devizanem:** HUF
- **Alap VaR mutató¹:** 0,03%
- **Referencia befektetés VaR mutató¹:** -
- **Alap szórás²:** 0,21%
- **Kockázati szint:** alacsony
- **Teljes költség hányados (TER mutató³):**

2015	1,03%
2014	0,98%
2013	0,98%
2012	0,93%
2011	1,02%
2010	0,93%
2009	0,94%
2008	0,94%
2007	0,95%
2006	0,95%

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

Kezdeti 1 000 000 Ft-os befektetés változása az indulástól 2016.06.30-ig



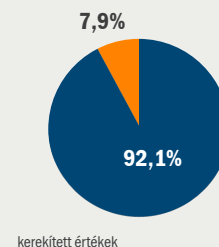
Forrás: ÁKK, MNB, Pioneer Alapkezelő

A portfólió összetétele*

	2016.06.30
Magyar állampapír	25 359 267 383 Ft
Egyéb eszközök**	2 165 375 004 Ft
Eszközök összesen	27 524 642 387 Ft

* A portfólió összetétel az alap teljes eszközértékére vonatkozik.

** Az egyéb eszközök az alap folyószámla-egyenlegét, pénzpiaci betéteit, az úton lévő tételeket, a napi forgalmazás egyenlegét, a határidős pozíciók nettó értékét és a költségeket foglalják magukban. Havi zárásokról a határidős pozíciók nettó értéke -37 306 210 Ft.



Hozam adatok	Referencia Alap befektetés	Egyéves hozamok	Referencia Alap befektetés
3 hónap*	0,14%	0,00%	2015 0,82%
6 hónap*	0,15%	-0,08%	2014 2,17%
12 hónap*	0,33%	-0,14%	2013 4,82%
2 évre**	0,87%	0,42%	2012 7,61%
3 évre**	1,72%	1,25%	2011 4,60%
4 évre**	2,89%	2,51%	2010 4,90%
5 évre**	3,47%	3,03%	2009 8,92%
Indulástól**	7,70%	7,43%	2008 7,80%
			2007 6,98%
			2006 5,86%

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

Piaci környezet

Június során a globális makrogazdasági kockázatok növekedése miatt az irányadó amerikai tíz éves hozamszint 1,4% alá csökkent. Az amerikai hozamcsökkenés és az EKB eszközvásárlási programja horgonyozta az európai és régiós hozamszinteket is. A brit európai uniós népszavazás nagyon jelentős volatilitást és bizonytalanságot hozott a globális pénz- és devizapiacokra. A magyar 10 éves hozamszint 3,4%-ig emelkedett, majd egy-két napon belül korrigált a Brexit előtti 3 százalékos szintekre.

A magyar hosszú hozamokat az Európai Központi Bank eszközvásárlási programja továbbra is jól horgonyozza. A Pioneer Kötvény Alapban június során több lépcsőben csökkentettük a korábban kiépített duration alulsúlyt. A brit népszavazás idejére rövid duration kockázati kitettséget tartottunk az Alapban. A duration pozíciót továbbra is nagyrészt hosszú futamidejű papírokkal tartjuk, mert a hozamgörbén továbbra is alacsonyabb meredekségre számítunk. Bár jelentősen magasabb hozamszintekre a globális növekedési adatok és az EKB eszközvásárlási programja miatt továbbra sem számítunk.

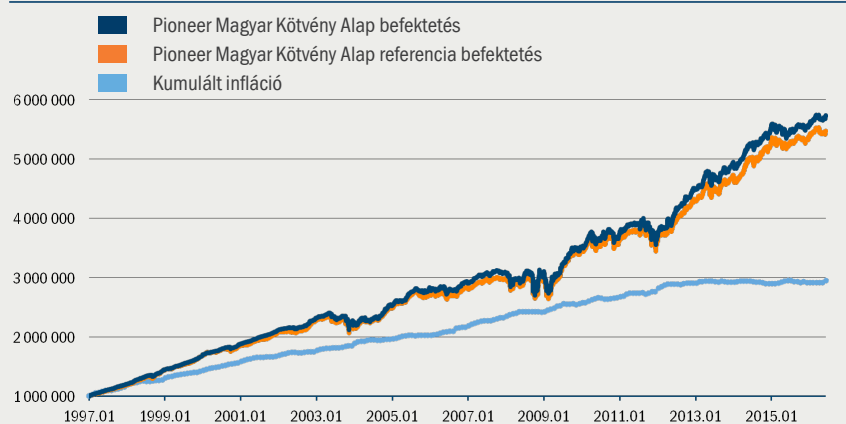
A dollárban denominált magyar állampapírok bár kisebb súllyal, de a portfólió részét képezték. Ezen papírok devizakockázatát visszafedeztük forintra, így a megfelelő lejáratú forintos állampapírokhoz képest hozamelőny érhető el. A helyi devizás papírok alulsúlyozását és a devizás magyar papírok felülsúlyozását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

Alapinformációk

- **Befektetési cél:** mérsékelt kockázat felvállalása mellett a hazai állampapírokkal versenyképes hozam elérése.
- **Befektetési eszközök:** elsősorban közepes és hosszabb futamidejű magyar állampapírok, emellett pénzügyi eszközök, vállalati kötvények, jelzáloglevelek, külföldi kötvények, eseti jelleggel származtatott eszközök. Az alap esetében nincs tőkeáttétel, az alapkezelő a devizakockázat csökkentése érdekében fedezeti ügyleteket köthet.
- **Referencia befektetés:** 100% MAX Index
- **BAMOSZ besorolás:** hosszú kötvényalap
- **Az alap indulása:** 1997. január 24.
- **Letétkezelő:** UniCredit Bank Hungary Zrt.
- **Könyvvizsgáló:** KPMG Hungária Kft.
- **Az alap teljes nettó eszközértéke 2016.06.30-án:** 17 784 463 938 Ft
- **Egy jegyre jutó nettó eszközérték 2016.06.30-án**
A sorozat: 5,732086 Ft
- **ISIN kód:** HU0000701834
- **Javasolt minimális befektetési idő:** 2 év
- **Devizanem:** HUF
- **Alap VaR mutató¹:** 0,38%,
- **Referencia befektetés VaR mutató¹:** -
- **Alap szórás²:** 3,97%
- **Kockázati szint:** közepes
- **Teljes költség hányados (TER mutató)³:**

Év	TER mutató
2015	1,43%
2014	1,39%
2013	1,31%
2012	1,23%
2011	1,34%
2010	1,24%
2009	1,25%
2008	1,25%
2007	1,25%
2006	1,26%

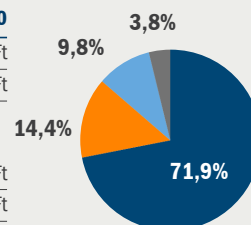
Kezdeti 1 000 000 Ft-os befektetés változása az indulástól 2016.06.30-ig



Forrás: KSH, ÁKK, Pioneer Alapkezelő

A portfólió összetétele*

	2016.06.30
Magyar állampapír	12 791 102 797 Ft
Hazai vállalati és egyéb kötvények	2 565 103 563 Ft
Külföldi állampapír, egyéb hitelviszonyt megtestesítő értékpapír vagy azokba fektető nyíltvégű befektetési alap	1 748 202 938 Ft
Egyéb eszközök**	680 054 640 Ft
Eszközök összesen	17 784 463 938 Ft



kerekített értékek

* A portfólió összetétel az alap teljes eszközértékére vonatkozik.

** Az egyéb eszközök az alap folyószámla-egyenlegét, pénzügyi betéteit, az úton lévő tételeket, a napi forgalmazás egyenlegét, a határidős pozíciók nettó értékét és a költségeket foglalják magukban. Havi zárások a határidős pozíciók nettó értéke -66 242 451 Ft.

Hozam adatok

	Alap	Referencia befektetés
Év elejétől számított hozam*	3,35%	2,64%
12 hónap*	5,99%	4,88%
2 évre**	4,57%	4,60%
3 évre**	7,26%	7,18%
4 évre**	9,05%	8,70%
5 évre**	8,05%	7,67%
Indulástól**	9,40%	9,13%

* nem évesített hozam
** évesített hozam

Egyéves hozamok

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

Az 5 legnagyobb súlyú kötvény

2024/B MÁK	11,93%
2025/B MÁK	11,90%
2021/B MÁK	11,37%
2023/A MÁK	8,45%
2020/B MÁK	7,11%

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 normában meghatározott időszakokra vonatkozóan mutatja be az alapok teljesítményét.

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

Pioneer Magyar Indexkövető Részvény Alap


A sorozat

Elektronikus jelentés
2016. június 30.

Piaci környezet

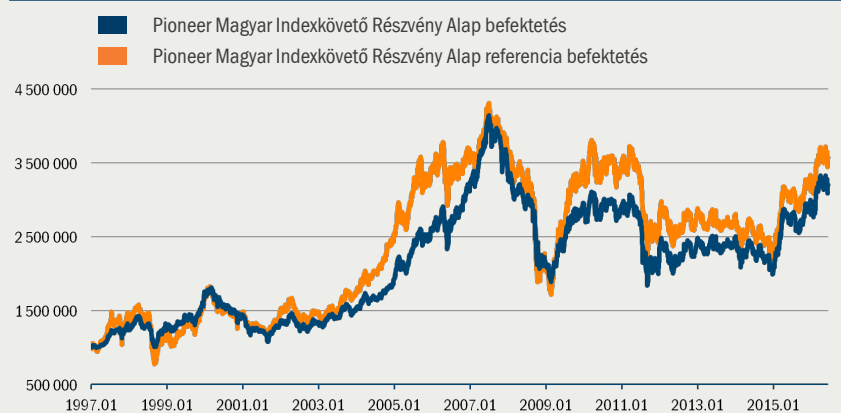
Júniusban a hazai részvények árfolyama a Brexit megszavazásának következtében összességében csökkent. A blue chip papírok közül csak a MOL tudott emelkedést felmutatni, a Richter nem változott érdemben, míg a Magyar Telekom és az OTP is csökkent. Az OTP és a Magyar Telekom is a hazai és régiós növekedés kockázatainak növekedésétől szenvedett, hiszen a britek kilépése az EU-ból számos ország gazdaságát érintő kérdést vet fel. A hónap vesztese az FHB, hiszen júniusban robbant ki az egyik meghatározó tulajdonos személyéhez kapcsolódó botrány, amit a vállalat árfolyama is megsínylett. Az alapkezelő nem változtatott az eszközallokáción.

Alapinformációk

- **Befektetési cél:** a hazai részvénypiac elsődleges részvényindexének, a BUX indexnek az alakulását követő teljesítmény elérése, az index összetételéhez hasonló részvényportfólió kialakításán keresztül.
- **Befektetési eszközök:** a BUX indexben szereplő részvények, valamint a likviditás biztosítása érdekében a portfólió maximum 10%-a erejéig hazai állampapírok és pénzügyi eszközök. Az alap esetében nincs tőkeáttétel, az alapkezelő a devizakockázat csökkentése érdekében fedezeti ügyleteket köthet.
- **Referencia befektetés:** 100% BUX (2011. január 14-től)
- **BAMOSZ besorolás:** részvényalap
- **Az alap indulása:** 1997. január 24.
- **Letétkezelő:** UniCredit Bank Hungary Zrt.
- **Könyvvizsgáló:** KPMG Hungária Kft.
- **Az alap teljes nettó eszközértéke 2016.06.30-án:** 2 519 794 382 Ft
- **Egy jegyre jutó nettó eszközérték 2016.06.30-án**
A sorozat: 3,198525 Ft
- **ISIN kód:** HU0000701842
- **Javasolt minimális befektetési idő:** 3-5 év
- **Devizanem:** HUF
- **Alap VaR mutató¹:** 2,71%
- **Referencia befektetés VaR mutató¹:** -
- **Alap szórás²:** 17,82%
- **Kockázati szint:** magas 
- **Teljes költség hányados (TER mutató³):**

2015	2,30%
2014	2,25%
2013	2,20%
2012	2,16%
2011	2,17%
2010	2,15%
2009	2,19%
2008	2,19%
2007	2,21%
2006	2,24%

Kezdeti 1 000 000 Ft-os befektetés változása az indulástól 2016.06.30-ig



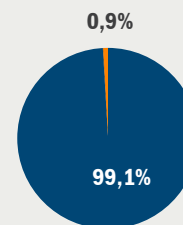
Forrás: Bloomberg, Pioneer Alapkezelő

A portfólió összetétele*

	2016.06.30
Magyar részvények	2 497 111 403 Ft
Egyéb eszközök**	22 682 979 Ft
Eszközök összesen	2 519 794 382 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 zárakor a határidős pozíciók nettó értéke 0 Ft.



kerekített értékek

Hozam adatok 2016.06.30

	Referencia Alap befektetés
Év elejétől számított hozam*	8,44% 8,80%
12 hónap*	16,98% 17,48%
2 évre**	16,49% 16,27%
3 évre**	9,76% 8,94%
4 évre**	10,07% 8,54%
5 évre**	2,47% 0,75%
Indulástól**	6,16% 6,76%

* nem évesített hozam
** évesített hozam

Egyéves hozamok

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

Az 5 legnagyobb súlyú részvény

OTP	33,66%
MOL	29,00%
RICHTER	25,38%
MAGYAR TELECOM	10,03%
APPENIN HOLDING	0,87%

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

Raiffeisen Alapok Alapja - Konvergencia

Havi Jelentés

a 2016.06.01 - 2016.06.30 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	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 2016.06.30-ig tartó időszakra vonatkozik, nem évesített.				
2016	5,17	5,047920	1 956 487 981	6,91
2015	-1,85	4,799878	2 030 544 654	-3,36
2014	-6,55	4,890208	2 433 948 759	-7,00
2013	-3,53	5,232724	3 171 572 460	-5,64
2012	12,21	5,424053	4 060 434 767	12,65
2011	-6,29	4,833679	5 341 641 951	-2,07
2010	20,86	5,158238	8 839 053 163	20,20
2009	42,80	4,267810	8 379 136 263	43,74
2008	-40,24	2,988746	6 782 652 386	-38,96
2007	12,43	5,001270	17 670 138 961	11,48
2006	11,95	4,448153	24 015 132 267	18,86

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

Kiegészítő Információk

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

Az alap árfolyam-alakulása, viszonyítási nap: 2003.01.03



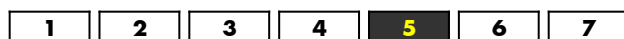
Kockázati Profil

Alacsonyabb kockázat Magasabb kockázat

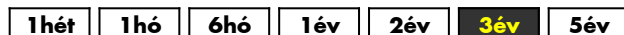


Tipikusan alacsonyabb hozam

Tipikusan magasabb hozam



Ajánlott minimális befektetési időtáv



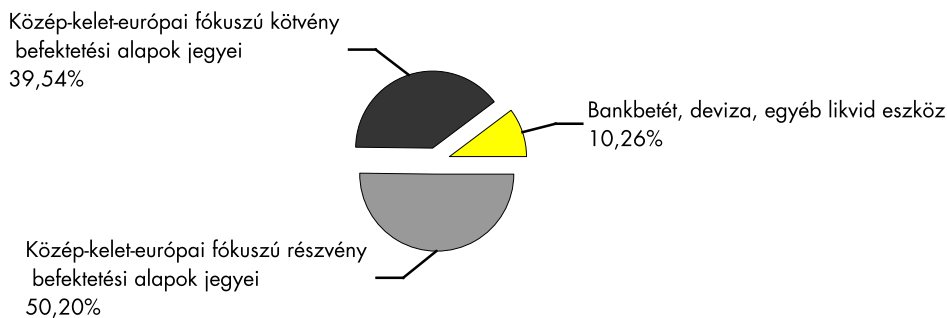
10%-nál nagyobb arányú eszközök

név	arány (%)
RCM Kelet-Európa Kötvény Alap	16,48
RCM Kelet-Európa Részvény Alap	16,44
SCHRODER INV	14,86
PICTET EASTERN EUROPE I EUR	14,85
ESPA DANUBIA	12,08
PIONEER F.I AUS EAST EURO	10,98

Piaci események

Júniusban a befektetői hangulat alakulását elsősorban a britek június 23-án tartott népszavazásával kapcsolatos közvélemény kutatások alakították. Mivel a felmérések 50-50% körül mozogtak, így várható volt, hogy jelentős piaci hatással bír majd az eredmény. Bár a szavazást megelőző napokban úgy tűnt mégis inkább az EU pártiak vannak többségben, június 23-án a brit választók többsége mégis a kilépés mellett tette le voksát. A hír hatása jelentős volt, a német DAX Index közel 10%-os esést mutatott nyitáskor, míg a többi európai piac is hasonló kontrakcióval kezdte a kereskedést. Az amerikai piacon is erőteljes eladói hullám indult meg a hír kapcsán, azonban a záróárak már nem mutattak jelentő pesszimizmust. Az S&P 500 index végül a Brexit előtti szintekre kapaszkodott vissza, így a hónapot pluszban tudta zárni. Az európai piac kevésbé korrigált, a DAX index 5,68%-os eséssel zárta a hónapot. A szétválás oka a két régió között nem csupán a brit kilépés okozta gazdasági hatásokkal magyarázható, hanem az EU szétesésre vonatkozó spekulációk is megindulásával. A kötvénypiacokon erős polarizáció indult meg a kilépés hatására. A legbiztonságosabbnak tekintett német kötvények hozamai tovább esett, a 10 éves szegmens is negatív tartományba került, egészen -0,2%-ig süllyedt a hozamuk. Ezzel ellentétben a periféria országok kötvényeinek hozama emelkedett a hír hatására, mely mögött a fent említett okok húzódnak meg. A nyersanyagokra gyakorolt hatás vegyesnek mondható. Az egyértelmű nyertes a klasszikus menedékeszköz, az arany volt. A nemesfém emelkedése, és a kötvényhozamok csökkenése mögött vélhetően az amerikai jegybank szerepét betöltő FED kamatemelésének elhalasztására, illetve az Európai Központi Bank esetleges további lazításaira vonatkozó befektetői várakozások húzódnak meg. A Brexit magyar piacra gyakorolt hatása mérsékeltnak mondható. A döntés utáni napon a kötvények és a részvények árfolyamai is egyaránt estek, ehhez pedig forintgyengülés párosult. A hatás azonban rövid életűnek mondható, a forint euróval szembeni árfolyama stabilizálódott 315 Ft körül, illetve a kötvények hozamai is visszajöttek a Brexit előtti szintek alá.

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



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

Kockázati mutatók

Szórás	12,56%
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.

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 15%-os mértékű adó és 2013. augusztus 1.-től 6%-os EHO fizetési kötelezettség terheli, amennyiben a befektetési jegyek megvételére 2006. augusztus 31. után történt, illetve a törvényben megfogalmazott egyéb kivételek nem állnak fenn. Felhívjuk továbbá arra is a figyelmet, hogy a befektetőköt számlavezetési és egyéb költségek, valamint befektetési jegyek forgalmazása során a vételi, eladási és átváltási jutalék is terheli. A fenti költségek mértékéről a befektetési alap tájékoztatója és a befektetési jegy forgalmazójának kondíciós listája ad pontos tájékoztatást.

Raiffeisen Hozam Prémium Származtatott Alap

Havi Jelentés

a 2016.06.01 - 2016.06.30 időszakra



Raiffeisen ALAPOK

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

Alap Adatok

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

Stratégia

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

Hozamok

év	hozam (%)	árfolyam (Ft)	nettó eszközérték (Ft)
Az ideai adat év elejétől 2016.06.30-ig tartó időszakra vonatkozik, nem évesített.			
2016	1,82	1,732673	2 897 579 650
2015	-0,64	1,701623	3 580 179 408
2014	0,74	1,712529	6 924 149 896
2013	0,46	1,699962	11 323 177 320
2012	11,99	1,692106	12 836 867 322
2011	4,24	1,510903	14 125 112 120
2010	6,96	1,449508	4 422 049 798
2009	10,34	1,355163	1 381 093 412
2008	8,42	1,228131	1 318 553 992
2007	7,77	1,132796	1 440 652 761
2006	5,09	1,051080	1 004 417 974

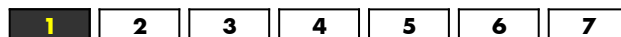
A hozam százalékos mértéke a befektető által elérhető forgalmazási költségek levonása előtti nettó hozamot mutatja be, amennyiben a teljes évben megtartotta befektetését, és az esetlegesen kifizetett hozamot visszafektette az alapba. A befektetési alap forgalmazásával (vétel, tartás, eladás) kapcsolatos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



Ajánlott minimális befektetési időtáv



10%-nál nagyobb arányú eszközök

név	arány (%)
REP OF HUNGARY 5.75 USD	11,31
2020/A Magyar Államkötvény	10,98
MOL GROUP FINANCE 09-2019	10,42
CHF 2,875 CZECH REP 092016	10,41
US TREASURY 2.00 20250215	10,40

10%-nál nagyobb arányú kibocsátók

név	arány (%)
Magyar Állam	39,95
MOL Nyrt.	10,42
CZECH REP KI_K	10,41
US TREASURY_K	10,40

Kieészítő Információk

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

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

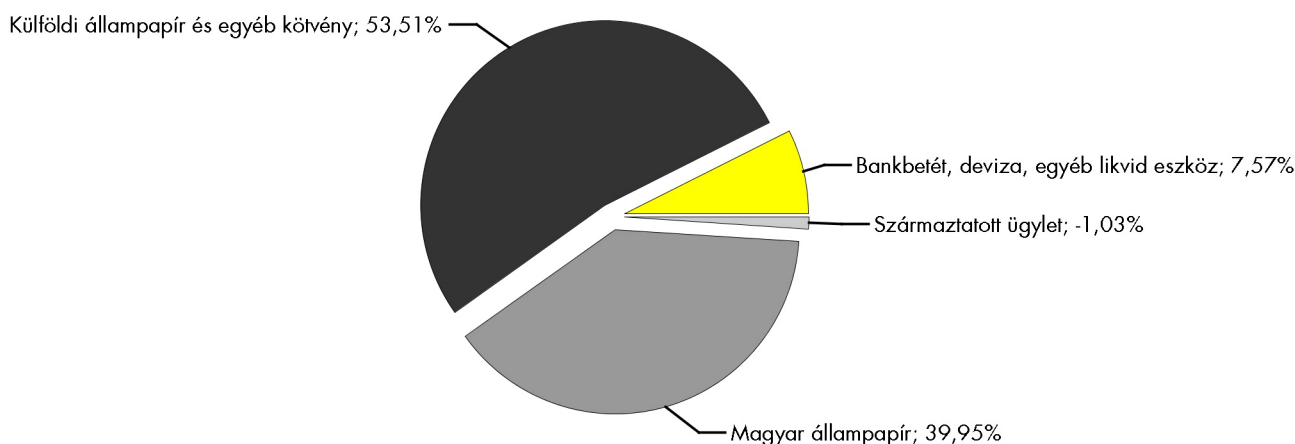
Az alap árfolyama, viszonyítási pont: 2006.01.13



Piaci események

Június hónap kétség kívül legjelentősebb eseménye, maga mögé utasítva az Európai Központi Bank és a Fed kamatdöntéseit, a Nagy-Britannia Európai Uniói tagságáról június 23-án tartott népszavazás lett. A szavazás napját közvetlenül megelőző időszak maradási valószínűsítő közvélemény-kutatási adatai optimista piaci reakciót okoztak, így a kilépést eredményező döntés nem csupán a fősodorbéli politikai vezetést érte meglepetésként, hanem a világ pénz- és tőkepiacait is. A főbb európai indexek így zuhanásba kezdtek az eredmény másnap hajnali nyilvánosságra hozatala után, a német DAX index közel 7%-ot esett egy nap alatt, az olasz FTSEMIB több, mint 12%-kal, az ötven eurózónás vállalat papírjaiból összeállított EuroSTOXX 50 index 8,6%-kal, míg a londoni FTSE 100 mintegy 3% került lejjebb. A hónap hátralévő egy hete egyedül a londoni indexben hozott jelentős visszaemelkedést, így az előbbi indexek havi teljesítménye -5,68%, -10,14%, -6,49%, +4,39% lett. A kockázatkerülő hangulatváltozás másik velejárója a biztonságosnak tekintett kötvények drasztikus áremelkedése volt. 24-én pénteken a 10 éves amerikai kötvényhozamok körülbelül 20 bázisponttal, míg a 10 éves német hozamok körülbelül 15 bázisponttal (-0,05%-ra) csökkentek. A hozamok esése folytatódott a hónap végéig, a német tízéves hozam -0,13%-ig süllyedt, míg az amerikai 1,47%-ig. A magyar eszközök ehhez képest egészen jól teljesítettek, a BUX index -0,74%-ot esett a hónapban, míg a magyar állampapír piacot leíró MAX index 1,11%-kal kerül feljebb. Az alap a hónapot 0,71%-os emelkedéssel zárta. Ennek oka elsősorban az arany, valamint az amerikai hosszú állampapír kitétség volt, valamint jól teljesítettek a magyar kötvény pozíciók is (2023 és 2024 USD kötvény, 2020/A forintos kötvény). Az alap a Brexit szavazás után zárta az amerikai dollár forinttal szembeni erősödésére játszó pozícióját, valamint DAX index vétellel próbálkozott, amely a további esésben kistoppolódott. Így a hónap végén az alap kockázatosabb pozíciói az előbbieken túl német 10 éves kötvény esésére játszó pozíció, kis méretű orosz államkötvény, valamint vállalati kötvény pozíciók (MOL, RBI, MFB) voltak. Az alap ezen túl likviditásának hatékony elköltése céljából rövid lejáratú cseh külföldi devizás államkötvényt vásárolt.

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



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

Kockázati mutatók

Szórás	2,04%
Nettó összesített kockázati kitétség	118,29%

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.

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 15%-os mértékű adó és 2013. augusztus 1.-től 6%-os EHO fizetési kötelezettség terheli, amennyiben a befektetési jegyek megvétele 2006. augusztus 31. után történt, illetve a törvényben megfogalmazott egyéb kivételek nem állnak fenn. Felhívjuk továbbá arra is a figyelmet, hogy a befektetőket számlavezetési és egyéb költségek, valamint befektetési jegyek forgalmazása során a vételi, eladási és átváltási jutalék is terheli. A fenti költségek mértékéről a befektetési alap tájékoztatója és a befektetési jegy forgalmazójának kondíciós listája ad pontos tájékoztatást.

Raiffeisen Kötvény Alap

Havi Jelentés

a **2016.06.01 - 2016.06.30** időszakra



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

Alap Adatok

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

Stratégia

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

Hozamok

év	hozam (%)	árfolyam (Ft)	nettó eszközérték (Ft)	referenciaindex hozam (%)
Az ideai adat év elejétől 2016.06.30-ig tartó időszakra vonatkozik, nem évesített.				
2016	2,84	4,308343	13 085 114 514	3,38
2015	3,61	4,189324	12 261 034 998	4,48
2014	10,71	4,043469	7 650 669 162	12,58
2013	9,44	3,652471	4 280 576 294	10,03
2012	20,05	3,337395	2 767 719 918	21,90
2011	2,98	2,779977	2 262 216 968	1,64
2010	5,98	2,699429	2 951 243 499	6,40
2009	9,36	2,547088	1 617 517 071	14,14
2008	0,30	2,329136	1 794 413 419	2,59
2007	3,74	2,322147	2 942 063 060	6,08
2006	4,53	2,238502	2 117 365 675	6,73

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



Kockázati Profil

Alacsonyabb kockázat Magasabb kockázat



Tipikusan alacsonyabb hozam Tipikusan magasabb hozam

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

Ajánlott minimális befektetési időtáv

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

10%-nál nagyobb arányú eszközök

név	arány (%)
Magyar Államkötvény 2024/B	20,36
2020/A Magyar Államkötvény	18,05
2018/A Magyar Államkötvény	12,69

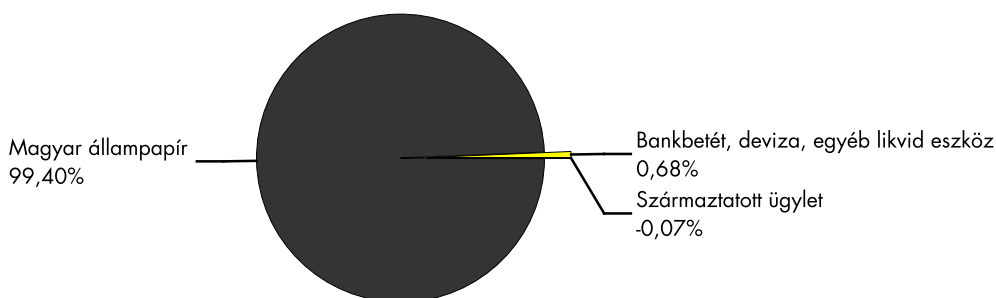
10%-nál nagyobb arányú kibocsátók

név	arány (%)
Magyar Állam	99,40

Piaci események

Az Egyesült Királyság a június 23-i népszavazáson az Európai Unió elhagyása mellett foglalt állást (a kilépést a piacon BREXIT rövidítéssel illetik). Azóta jelentős bizonytalanság övezi, hogy milyen módon fog megtörténni az unió elhagyása. Az EU-s szabályok szerint a tagországnak be kell jelentenie a kilépési szándékot, és ezt követően a tárgyalásokra két év áll rendelkezésre. David Cameron brit miniszterelnök lemondott a tisztségéről, és július folyamán kerül hivatalba az új miniszterelnök. Az azóta elhangzott nyilatkozatok azt vetítik előre, hogy az Egyesült Királyság továbbra is szoros kapcsolatot fog fenntartani az unióval, és az EU közös piacának elérhetősége miatt továbbra is vállalják majd a közös büdzsébe történő befizetéseket is. Az eseménnyel kapcsolatos kérdőjelek jelentős piaci mozgásokat generáltak. A hírt követően a fejlett piacok állampapírjainak többsége javult, a fejlődőké estek, mint ahogyan az megszokott a nagyobb piaci bizonytalanságok idején. Néhány nappal később viszont szinte az összes kötvénypiac javult, és jobb árfolyamok alakultak ki, mint a BREXIT előtt. A kötvénypiacok felülteljesítették a részvénytársaságokat, vélhetően amiatt, mert a piaci szereplők bíznak az újabb és újabb jegybanki beavatkozásban, amelyek segíthetik a kötvények árfolyamait is. A magyar vonatkozású hírek közül fontos kiemelni, hogy a Fitch korábbi felminősítését követően, júniusban ugyan pozitív tartalmú elemzés látott napvilágot a Magyarország adóminősítésével kapcsolatban, amelyet ráadásul a Moody's elemzői készítettek a hazai bankrendszer adóminőségének javulásával kapcsolatban, azonban a havi jelentés készítésének időpontjában már lehet tudni, hogy az újabb felminősítés a Moody's részéről ennek ellenére elmaradt. A Magyar Nemzeti Bank (MNB) júniusban nem változtatott az irányadó rátáján, amelynek szintje 0,90% maradt, amellyel a jegybank továbbra is biztosítottak látja középtávon a 3% körüli infláció elérését. A BREXIT hírek kapcsán komoly volatilitás mutatkozott a hazai kötvénypiacon is, azonban június végére már jobb szinteken kereskedtek a magyar állampapírokkal, mint előtte. Az állampapír indexek havi változásai is ezt tükrözték, hiszen az éven belüli papírok átlagos teljesítményét leíró RMAX index havi változása +0,10%-os, míg az éven túli futamidővel rendelkező kötvények átlagos teljesítményét bemutató MAX index havi teljesítménye +1,11%-os lett. Az EUR/HUF devizakurzus gyengült, hiszen az árfolyam 314,20-ról 316,16-ra változott. Az USD-vel szemben a forint szintén veszített az értékéből, hiszen 282,20-ról 284,29-re változott az árfolyam egy hónap leforgása alatt.

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



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

Kockázati mutatók

Szórás	5,78%
Nettó összesített kockázati kitettség	100,00%
Átlagos hátralévő futamidő	4,61 év

Kockázati mutatók értelmezése

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

További fontos információk

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

Felhívjuk a befektetők figyelmét arra, hogy a jelenlegi szabályozás alapján a befektetési alapokon elért hozam a kamatadó hatálya alá tartozik, és azt a jelenlegi szabályozás alapján 15%-os mértékű adó és 2013. augusztus 1.-től 6%-os EHO fizetési kötelezettség terheli, amennyiben a befektetési jegyek megvétele 2006. augusztus 31. után történt, illetve a törvényben megfogalmazott egyéb kivételek nem állnak fenn. Felhívjuk továbbá arra is a figyelmet, hogy a befektetőket számlavezetési és egyéb költségek, valamint befektetési jegyek forgalmazása során a vételi, eladási és átváltási jutalék is terheli. A fenti költségek mértékéről a befektetési alap tájékoztatója és a befektetési jegy forgalmazójának kondíciós listája ad pontos tájékoztatást. **Az alap 2013. szeptember 5-től teljesíti az EHO-mentességhez szükséges törvényi előírásokat.**



Alap Adatok

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

Stratégia

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

Hozamok

év	hozam (%)	árfolyam (Ft)	nettó eszközérték (Ft)	referenciaindex hozam (%)
Az ideai adat év elejétől 2016.06.30-ig tartó időszakra vonatkozik, nem évesített.				
2016	0,09	1,700107	27 309 330 694	0,61
2015	0,77	1,698645	41 870 478 339	1,63
2014	1,69	1,685718	46 530 701 639	2,44
2013	4,02	1,657675	51 769 151 068	4,47
2012	6,72	1,593667	33 888 621 128	7,23
2011	5,62	1,493365	28 611 097 374	6,28
2010	5,12	1,413915	16 930 790 911	5,54
2009	8,37	1,344990	4 361 330 993	9,24
2008	7,88	1,241056	2 912 805 367	8,95
2007	6,81	1,150383	1 554 631 084	7,89
2006	5,49	1,076999	813 245 402	6,92

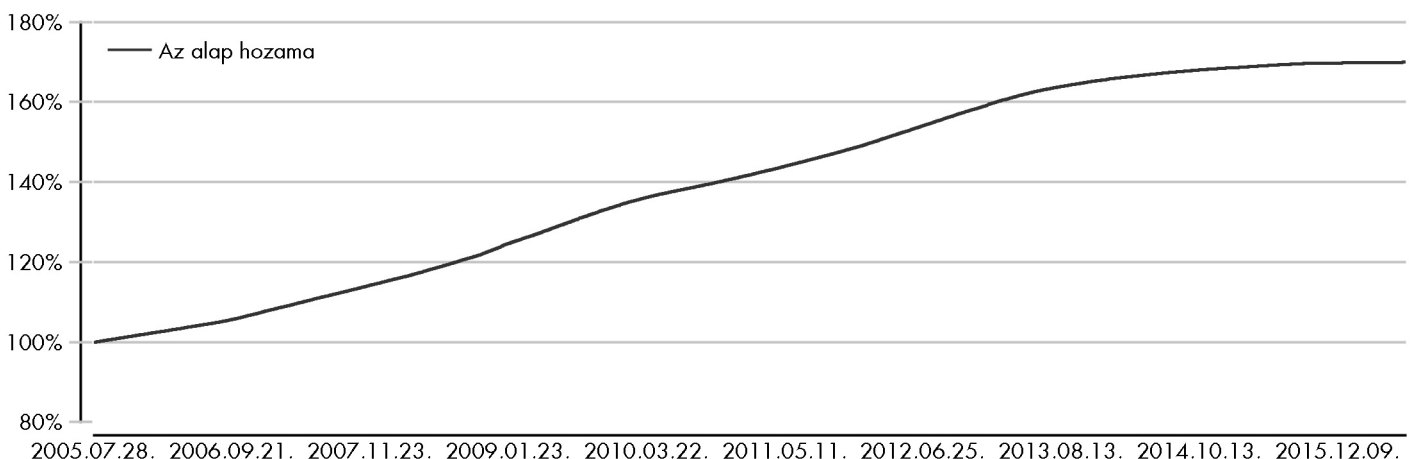
A hozam százalékos mértéke a befektető által elérhető forgalmazási költségek levonása előtti nettó hozamot mutatja be, amennyiben a teljes évben megtartotta befektetését, és az esetlegesen kifizetett hozamot visszafektette az alapba. A befektetési alap forgalmazásával (vétel, tartás, eladás) kapcsolatos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

Kiegészítő Információk

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

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

Az alap árfolyam-alakulása, viszonyítási nap: 2005.07.28



Kockázati Profil

Alacsonyabb kockázat Magasabb kockázat

Tipikusan alacsonyabb hozam Tipikusan magasabb hozam

1 2 3 4 5 6 7

Ajánlott minimális befektetési időtáv

1hét 1hó 6hó 1év 2év 3év 5év

10%-nál nagyobb arányú eszközök

név	arány (%)

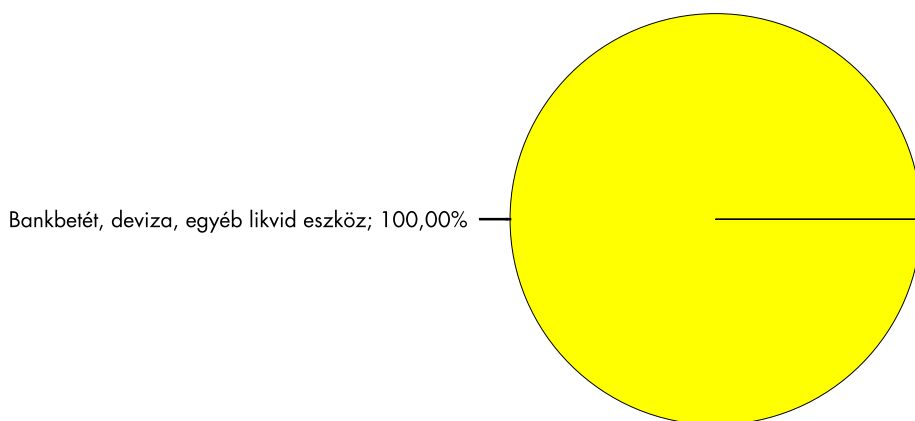
10%-nál nagyobb arányú kibocsátók

név	arány (%)
Raiffeisen Bank Zrt.	100,00

Piaci események

Az Egyesült Királyság a június 23-i népszavazáson az Európai Unió elhagyása mellett foglalt állást (a kilépést a piacon BREXIT rövidítéssel illetik). Azóta jelentős bizonytalanság övezi, hogy milyen módon fog megtörténni az unió elhagyása. Az EU-s szabályok szerint a tagországnak be kell jelentenie a kilépési szándékot, és ezt követően a tárgyalásokra két év áll rendelkezésre. David Cameron brit miniszterelnök lemondott a tisztségéről, és július folyamán kerül hivatalba az új miniszterelnök. Az azóta elhangzott nyilatkozatok azt vetítik előre, hogy az Egyesült Királyság továbbra is szoros kapcsolatot fog fenntartani az unióval, és az EU közös piacának elérhetősége miatt továbbra is vállalják majd a közös büdzsébe történő befizetéseket is. Az eseménnyel kapcsolatos kérdőjelek jelentős piaci mozgásokat generáltak. A hírt követően a fejlett piacok állampapírjainak többsége javult, a fejlődőké estek, mint ahogyan az megszokott a nagyobb piaci bizonytalanságok idején. Néhány nappal később viszont szinte az összes kötvénypiac javult, és jobb árfolyamok alakultak ki, mint a BREXIT előtt. A kötvénypiacok felülteljesítették a részvénytőkepiacokat, vélhetően amiatt, mert a piaci szereplők bíznak az újabb és újabb jegybanki beavatkozásban, amelyek segíthetik a kötvények árfolyamait is. A magyar vonatkozású hírek közül fontos kiemelni, hogy a Fitch korábbi felminősítését követően, júniusban ugyan pozitív tartalmú elemzés látott napvilágot a Magyarország adóminősítésével kapcsolatban, amelyet ráadásul a Moody's elemzői készítettek a hazai bankrendszer adóminőségének javulásával kapcsolatban, azonban a havi jelentés készítésének időpontjában már lehet tudni, hogy az újabb felminősítés a Moody's részéről ennek ellenére elmaradt. A Magyar Nemzeti Bank (MNB) júniusban nem változtatott az irányadó rátáján, amelynek szintje 0,90% maradt, amellyel a jegybank továbbra is biztosítottak látja középtávon a 3% körüli infláció elérését. A BREXIT hírek kapcsán komoly voltatilitás mutatkozott a hazai kötvénypiacon is, azonban június végére már jobb szinteken kereskedtek a magyar állampapírokkal, mint előtte. Az állampapír indexek havi változásai is ezt tükrözték, hiszen az éven belüli papírok átlagos teljesítményét leíró RMAX index havi változása +0,10%-os, míg az éven túli futamidővel rendelkező kötvények átlagos teljesítményét bemutató MAX index havi teljesítménye +1,11%-os lett. Az EUR/HUF devizakurzus gyengült, hiszen az árfolyam 314,20-ról 316,16-ra változott. Az USD-vel szemben a forint szintén veszített az értékéből, hiszen 282,20-ról 284,29-re változott az árfolyam egy hónap leforgása alatt. A Raiffeisen Tőke- és Hozamvédett Likviditási Alap júniusi havi hozamvédelmi szintje éves 0,02% volt, ami 2016. júliusra vonatkozóan 0,01%-ra módosult.

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	0,34%
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 kockázati kitettség a nettó eszközértékhez viszonyítva.

További fontos információk

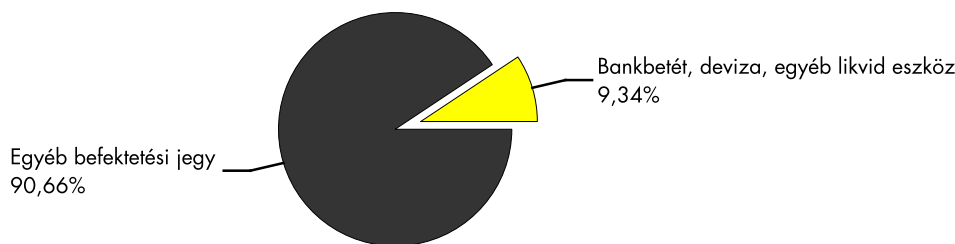
Az alap befektetési politikájáról, forgalmazási költségeiről és a befektetés lehetséges kockázatairól részletesen tájékozódjon az Alap forgalmazási helyein található kiemelt befektetői információjából, hivatalos tájékoztatójából és kezelési szabályzatából. Befektetési döntése előtt minden esetben ismerje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

Felhívjuk a befektetők figyelmét arra, hogy a jelenlegi szabályozás alapján a befektetési alapokon elért hozam a kamatadó hatálya alá tartozik, és azt a jelenlegi szabályozás alapján 15%-os mértékű adó és 2013. augusztus 1-től 6%-os EHO fizetési kötelezettség terheli, amennyiben a befektetési jegyek megvétele 2006. augusztus 31. után történt, illetve a törvényben megfogalmazott egyéb kivételek nem állnak fenn. Felhívjuk továbbá arra is a figyelmet, hogy a befektetéseket számlavezetési és egyéb költségek, valamint befektetési jegyek forgalmazása során a vételi, eladási és átváltási jutalék is terheli. A fenti költségek mértékéről a befektetési alap tájékoztatója és a befektetési jegy forgalmazójának kondíciós listája ad pontos tájékoztatást.

Piaci események

Júniusban a befektetési hangulat alakulását elsősorban a britek június 23-án tartott népszavazásával kapcsolatos közvélemény kutatások alakították. Mivel a felmérések 50-50% körül mozogtak, így várható volt, hogy jelentős piaci hatással bír majd az eredmény. Bár a szavazást megelőző napokban úgy tűnt mégis inkább az EU pártiak vannak többségben, június 23-án a brit választók többsége mégis a kilépés mellett tette le voksát. A hír hatása jelentős volt, a német DAX Index közel 10%-os esést mutatott nyitáskor, míg a többi európai piac is hasonló kontrakcióval kezdte a kereskedést. Az amerikai piacon is erőteljes eladói hullám indult meg a hír kapcsán, azonban a záróárak már nem mutattak jelentő pesszimizmust. Az S&P 500 index végül a Brexit előtti szintekre kapaszkodott vissza, így a hónapot pluszban tudta zárni. Az európai piac kevésbé korrigált, a DAX index 5,68%-os eséssel zárta a hónapot. A szétválás oka a két régió között nem csupán a brit kilépés okozta gazdasági hatásokkal magyarázható, hanem az EU szétesésre vonatkozó spekulációk is megindulásával. A kötvénypiacokon erős polarizáció indult meg a kilépés hatására. A legbiztonságosabbnak tekintett német kötvények hozamai tovább esett, a 10 éves szegmens is negatív tartományba került, egészen -0,2%-ig süllyedt a hozamuk. Ezzel ellentétben a periféria országok kötvényeinek hozama emelkedett a hír hatására, mely mögött a fent említett okok húzódnak meg. A nyersanyagokra gyakorolt hatás vegyesnek mondható. Az egyértelmű nyertes a klasszikus menedékeszköz, az arany volt. A nemesfém emelkedése, és a kötvényhozamok csökkenése mögött vélhetően az amerikai jegybank szerepét betöltő FED kamatemelésének elhalasztására, illetve az Európai Központi Bank esetleges további lazításaira vonatkozó befektetési várakozások húzódnak meg. A Brexit magyar piacra gyakorolt hatása mérsékeltnak mondható. A döntés utáni napon a kötvények és a részvények árfolyamai is egyaránt estek, ehhez pedig forintgyengülés párosult. A hatás azonban rövid életűnek mondható, a forint euróval szembeni árfolyama stabilizálódott 315 Ft körül, illetve a kötvények hozamai is visszajöttek a Brexit előtti szintek alá.

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	14,07%
Nettó összesített kockázati kitétség	100,00%

A világ főbb tőzszeindexei*

	2016.05.31	2016.06.30	változás
DOW	17787,2	17929,99	0,80%
S&P500	2096,96	2098,86	0,09%
NASDAQ	4948,055	4842,672	-2,13%
FTSE	6230,79	6504,33	4,39%
DAX	10262,74	9680,09	-5,68%
NIKKEI225	17234,98	15575,92	-9,63%

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

További fontos információk

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

Felhívjuk a befektetők figyelmét arra, hogy a jelenlegi szabályozás alapján a befektetési alapokon elért hozam a kamatadó hatálya alá tartozik, és azt a jelenlegi szabályozás alapján 15%-os mértékű adó és 2013. augusztus 1.-től 6%-os EHO fizetési kötelezettség terheli, amennyiben a befektetési jegyek megvétele 2006. augusztus 31. után történt, illetve a törvényben megfogalmazott egyéb kivételek nem állnak fenn. Felhívjuk továbbá arra is a figyelmet, hogy a befektetőket számlavezetési és egyéb költségek, valamint befektetési jegyek forgalmazása során a vételi, eladási és átváltási jutalék is terheli. A fenti költségek mértékéről a befektetési alap tájékoztatója és a befektetési jegy forgalmazójának kondíciós listája ad pontos tájékoztatást.

Raiffeisen Kamat Prémium Rövid Kötvény Alap

Havi Jelentés

a 2016.06.01 - 2016.06.30 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	rövid kötvényalap
Referencia Index	RMAX Magyar Állampapír Index

Stratégia

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

Hozamok

év	hozam (%)	árfolyam (Ft)	nettó eszközérték (Ft)	referenciaindex hozam (%)
Az ideai adat év elejétől 2016.06.30-ig tartó időszakra vonatkozik, nem évesített.				
2016	0,55	3,796404	35 809 346 193	0,45
2015	1,18	3,775614	43 600 486 728	1,50
2014	2,44	3,731440	54 121 502 473	3,31
2013	4,89	3,642495	53 508 961 400	5,71
2012	7,20	3,472562	30 880 256 464	8,52
2011	6,03	3,239369	29 200 500 918	5,17
2010	5,75	3,055173	28 717 297 045	5,53
2009	10,50	2,889171	10 511 536 990	10,79
2008	7,34	2,614630	7 822 135 314	8,45
2007	7,06	2,435873	13 957 986 191	7,67
2006	5,36	2,275215	10 859 042 808	6,62

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

Kiegészítő Információk

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

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

Az alap árfolyam-alakulása, viszonyítási nap: 2003.01.03



Kockázati Profil

Alacsonyabb kockázat Magasabb kockázat

←-----→

Tipikusan alacsonyabb hozam

Tipikusan magasabb hozam

1 2 3 4 5 6 7

Ajánlott minimális befektetési időtáv

1hét 1hó **6hó** 1év 2év 3év 5év

10%-nál nagyobb arányú eszközök

név	arány (%)
MOL 5.875 EUR	10,03

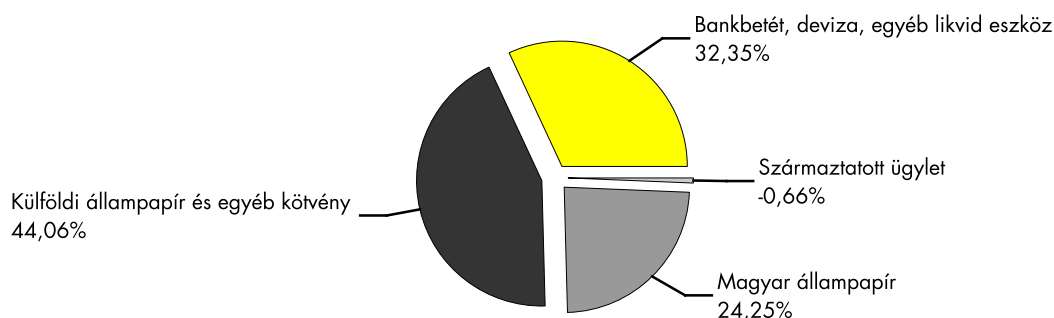
10%-nál nagyobb arányú kibocsátók

név	arány (%)
Magyar Állam	28,20
Erste Bank Hungary Zrt.	22,56
MOL Nyrt.	10,03

Piaci események

Az Egyesült Királyság a június 23-i népszavazáson az Európai Unió elhagyása mellett foglalt állást (a kilépést a piacon BREXIT rövidítéssel illetik). Azóta jelentős bizonytalanság övezi, hogy milyen módon fog megtörténni az unió elhagyása. Az EU-s szabályok szerint a tagországnak be kell jelentenie a kilépési szándékot, és ezt követően a tárgyalásokra két év áll rendelkezésre. David Cameron brit miniszterelnök lemondott a tisztségéről, és július folyamán kerül hivatalba az új miniszterelnök. Az azóta elhangzott nyilatkozatok azt vetítik előre, hogy az Egyesült Királyság továbbra is szoros kapcsolatot fog fenntartani az unióval, és az EU közös piacának elérhetősége miatt továbbra is vállalják majd a közös büdzsébe történő befizetéseket is. Az eseménnyel kapcsolatos kérdőjelek jelentős piaci mozgásokat generáltak. A hírt követően a fejlett piacok állampapírjainak többsége javult, a fejlődőké estek, mint ahogyan az megszokott a nagyobb piaci bizonytalanságok idején. Néhány nappal később viszont szinte az összes kötvénypiac javult, és jobb árfolyamok alakultak ki, mint a BREXIT előtt. A kötvénypiacok felülteljesítették a részvényt piacokat, vélhetően amiatt, mert a piaci szereplők bíznak az újabb és újabb jegybanki beavatkozásban, amelyek segíthetik a kötvények árfolyamait is. A magyar vonatkozású hírek közül fontos kiemelni, hogy a Fitch korábbi felminősítését követően, júniusban ugyan pozitív tartalmú elemzés látott napvilágot a Magyarország adóminősítésével kapcsolatban, amelyet ráadásul a Moody's elemzői készítettek a hazai bankrendszer adóminőségének javulásával kapcsolatban, azonban a havi jelentés készítésének időpontjában már lehet tudni, hogy az újabb felminősítés a Moody's részéről ennek ellenére elmaradt. A Magyar Nemzeti Bank (MNB) júniusban nem változtatott az irányadó rátáján, amelynek szintje 0,90% maradt, amellyel a jegybank továbbra is biztosítottan látja középtávon a 3% körüli infláció elérését. A BREXIT hírek kapcsán komoly voltatilitás mutatkozott a hazai kötvénypiacon is, azonban június végére már jobb szinteken kereskedtek a magyar állampapírokkal, mint előtte. Az állampapír indexek havi változásai is ezt tükrözték, hiszen az éven belüli papírok átlagos teljesítményét leíró RMAX index havi változása +0,10%-os, míg az éven túli futamidővel rendelkező kötvények átlagos teljesítményét bemutató MAX index havi teljesítménye +1,11%-os lett. Az EUR/HUF devizakurzus gyengült, hiszen az árfolyam 314,20-ról 316,16-ra változott. Az USD-vel szemben a forint szintén veszített az értékéből, hiszen 282,20-ról 284,29-re változott az árfolyam egy hónap leforgása alatt

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



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

Kockázati mutatók

Szórás	0,37%
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.

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 15%-os mértékű adó és 2013. augusztus 1.-től 6%-os EHO fizetési kötelezettség terheli, amennyiben a befektetési jegyek megvételre 2006. augusztus 31. után történt, illetve a törvényben megfogalmazott egyéb kivételek nem állnak fenn. Felhívjuk továbbá arra is a figyelmet, hogy a befektetőket számlavezetési és egyéb költségek, valamint befektetési jegyek forgalmazása során a vételi, eladási és átváltási jutalék is terheli. A fenti költségek mértékéről a befektetési alap tájékoztatója és a befektetési jegy forgalmazójának kondíciós listája ad pontos tájékoztatást.

Raiffeisen Likviditási Alap

Havi Jelentés

a **2016.06.01 - 2016.06.30** 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 2016.06.30-ig tartó időszakra vonatkozik, nem évesített.				
2016	0,05	2,184653	12 590 476 644	0,61
2015	0,36	2,183665	12 878 553 457	1,63
2014	1,06	2,175843	14 326 909 924	2,44
2013	3,33	2,153013	15 267 348 022	4,47
2012	6,24	2,083614	14 265 805 216	7,23
2011	5,16	1,961286	14 316 692 181	6,35
2010	4,75	1,865014	16 550 226 892	5,66
2009	7,85	1,780476	12 767 599 520	9,07
2008	7,33	1,650818	9 013 399 209	9,31
2007	6,49	1,538031	12 357 363 117	8,06
2006	5,55	1,444337	10 393 603 043	7,20

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 (%)
-----	-----------

Erste Bank Hungary Zrt. 87,79

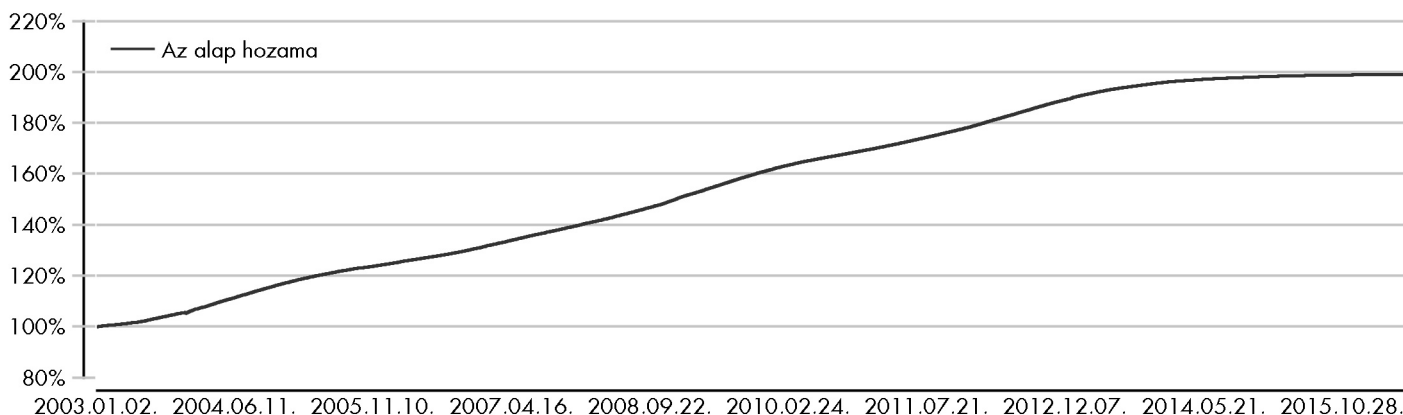
A hozam százalékos mértéke a befektető által elérhető forgalmazási költségek levonása előtti nettó hozamot mutatja be, amennyiben a teljes évben megtartotta befektetését, és az esetlegesen kifizetett hozamot visszafektette az alapba. A befektetési alap forgalmazásával (vétel, tartás, eladás) kapcsolatos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

Kiegészítő Információk

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

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

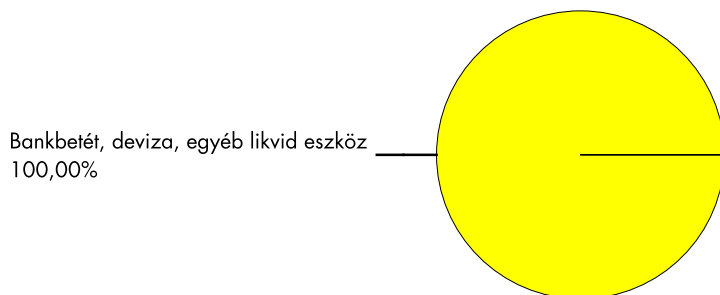
Az alap árfolyam-alakulása, viszonyítási nap: 2003.01.02



Piaci események

Az Egyesült Királyság a június 23-i népszavazáson az Európai Unió elhagyása mellett foglalt állást (a kilépést a piacon BREXIT rövidítéssel illetik). Azóta jelentős bizonytalanság övezi, hogy milyen módon fog megtörténni az unió elhagyása. Az EU-s szabályok szerint a tagországnak be kell jelentenie a kilépési szándékot, és ezt követően a tárgyalásokra két év áll rendelkezésre. David Cameron brit miniszterelnök lemondott a tisztségéről, és július folyamán kerül hivatalba az új miniszterelnök. Az azóta elhangzott nyilatkozatok azt vetítik előre, hogy az Egyesült Királyság továbbra is szoros kapcsolatot fog fenntartani az unióval, és az EU közös piacának elérhetősége miatt továbbra is vállalják majd a közös költségvetésbe történő befizetéseket is. Az eseménnyel kapcsolatos kérdőjelek jelentős piaci mozgásokat generáltak. A hírt követően a fejlett piacok állampapírjainak többsége javult, a fejlődőké estek, mint ahogyan az megszokott a nagyobb piaci bizonytalanságok idején. Néhány nappal később viszont szinte az összes kötvénypiac javult, és jobb árfolyamok alakultak ki, mint a BREXIT előtt. A kötvénypiacok felülteljesítették a részvénytőkepiacokat, vélhetően amiatt, mert a piaci szereplők bíznak az újabb és újabb jegybanki beavatkozásban, amelyek segíthetik a kötvények árfolyamait is. A magyar vonatkozású hírek közül fontos kiemelni, hogy a Fitch korábbi felminősítését követően, júniusban ugyan pozitív tartalmú elemzés látott napvilágot a Magyarország adóminősítésével kapcsolatban, amelyet ráadásul a Moody's elemzői készítettek a hazai bankrendszer adóminőségének javulásával kapcsolatban, azonban a havi jelentés készítésének időpontjában már lehet tudni, hogy az újabb felminősítés a Moody's részéről ennek ellenére elmaradt. A Magyar Nemzeti Bank (MNB) júniusban nem változtatott az irányadó rátáján, amelynek szintje 0,90% maradt, amellyel a jegybank továbbra is biztosítottak látja középtávon a 3% körüli infláció elérését. A BREXIT hírek kapcsán komoly voltatilitás mutatkozott a hazai kötvénypiacon is, azonban június végére már jobb szinteken kereskedtek a magyar állampapírokkal, mint előtte. Az állampapír indexek havi változásai is ezt tükrözték, hiszen az éven belüli papírok átlagos teljesítményét leíró RMAX index havi változása +0,10%-os, míg az éven túli futamidővel rendelkező kötvények átlagos teljesítményét bemutató MAX index havi teljesítménye +1,11%-os lett. Az EUR/HUF devizakurzus gyengült, hiszen az árfolyam 314,20-ról 316,16-ra változott. Az USD-vel szemben a forint szintén veszített az értékéből, hiszen 282,20-ról 284,29-re változott az árfolyam egy hónap leforgása alatt.

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



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

Kockázati mutatók

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

Kockázati mutatók értelmezése

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

További fontos információk

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

Felhívjuk a befektetők figyelmét arra, hogy a jelenlegi szabályozás alapján a befektetési alapokon elért hozam a kamatadó hatálya alá tartozik, és azt a jelenlegi szabályozás alapján 15%-os mértékű adó és 2013. augusztus 1.-től 6%-os EHO fizetési kötelezettség terheli, amennyiben a befektetési jegyek megvétele 2006. augusztus 31. után történt, illetve a törvényben megfogalmazott egyéb kivételek nem állnak fenn. Felhívjuk továbbá arra is a figyelmet, hogy a befektetőket számlavezetési és egyéb költségek, valamint befektetési jegyek forgalmazása során a vételi, eladási és átváltási jutalék is terheli. A fenti költségek mértékéről a befektetési alap tájékoztatója és a befektetési jegy forgalmazójának kondíciós listája ad pontos tájékoztatást.

Raiffeisen Részvény Alap

Havi Jelentés

a **2016.06.01 - 2016.06.30** időszakra



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

Alap Adatok

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

Stratégia

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

Hozamok

év	hozam (%)	árfolyam (Ft)	nettó eszközérték (Ft)	referenciaindex hozam (%)
Az ideai adat év elejétől 2016.06.30-ig tartó időszakra vonatkozik, nem évesített.				
2016	-2,49	1,964591	1 306 077 512	-2,78
2015	6,38	2,014678	1 390 194 966	7,86
2014	-1,12	1,893888	1 446 992 633	-3,26
2013	-3,15	1,915320	1 694 853 975	-3,86
2012	9,11	1,977538	2 074 362 107	13,15
2011	-14,20	1,812402	2 360 219 815	-16,33
2010	7,18	2,112308	3 978 077 614	10,52
2009	38,80	1,970775	4 139 431 942	44,74
2008	-41,65	1,419852	3 269 759 130	-41,84
2007	9,33	2,433468	5 173 733 053	8,83
2006	17,73	2,225734	3 794 957 174	19,17

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

Az alap árfolyam-alakulása, viszonyítási nap: 2003.01.03



Kockázati Profil

Alacsonyabb kockázat Magasabb kockázat

←----->

Tipikusan alacsonyabb hozam Tipikusan magasabb hozam

1 2 3 4 **5** 6 7

Ajánlott minimális befektetési időtáv

1hét 1hó 6hó 1év 2év 3év **5év**

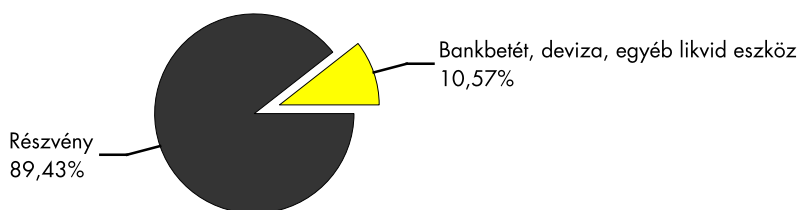
A portfólió 5 legnagyobb arányú eleme

név	arány (%)
OTP Bank részvény	13,99
MOL részvény	12,19
Richter Gedeon Nyrt.	11,38
ERSTE BANK EUR	7,12
PEKAO - PLPEKAO00016	6,01

Piaci események

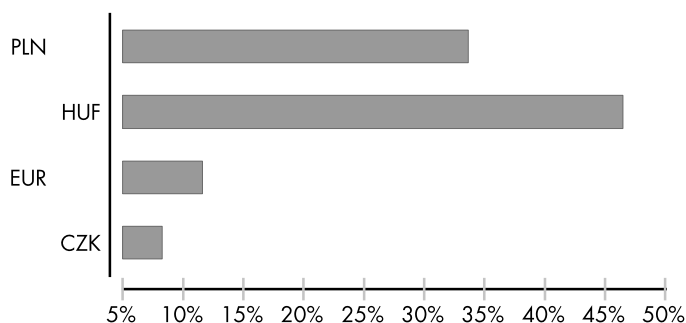
Júniusban a befektetői hangulat alakulását elsősorban a britek június 23.-án tartott népszavazásával kapcsolatos közvélemény kutatások alakították. Mivel az felmérések 50-50% körül mozogtak, így várható volt, hogy jelentős piaci hatással bír majd az eredmény. Bár a szavazást megelőző napokban úgy tűnt mégis inkább az EU pártiak vannak többségben, június 23-án a brit választók többsége a kilépés mellett tette le voksát. A hír hatása jelentős volt, a német DAX Index közel 10%-os esést mutatott nyitáskor, míg a többi európai piac is hasonló kontrakcióval kezdte a kereskedést. Az amerikai piacon is erőteljes eladói hullám indult meg a hír kapcsán, azonban a záróárak már nem mutattak jelentő pesszimizmust. Az S&P 500 index végül a Brexit előtti szintekre kapaszkodott vissza, így a hónapot pluszban tudta zárni. Az európai piac kevésbé korrigált, a DAX index -5,68%-os eséssel zárta a hónapot. A szétválás oka a két régió között nem csupán a brit kilépés okozta gazdasági hatásokkal magyarázható, hanem az EU szétesésre vonatkozó spekulációk is megindulásával. A kötvénypiacokon erős polarizáció indult meg a kilépés hatására. A legbiztonságosabbnak tekintett német kötvények hozamai tovább esett, a 10 éves szegmens is negatív tartományba került, egészen -0,2%-ig süllyedt a hozamuk. Ezzel ellentétben a periféria országok kötvényeinek hozama emelkedett a hír hatására, mely mögött a fent említett okok húzódnak meg. A nyersanyagokra gyakorolt hatás vegyesnek mondható. Az egyértelmű nyertes a klasszikus menedékeszköz, az arany volt. A nemesfém emelkedése, és a kötvényhozamok csökkenése mögött vélhetően az amerikai jegybank szerepét betöltő FED kamatemelésének elhalasztására, illetve az Európai Központi Bank esetleges további lazításaira vonatkozó várakozások húzódnak meg. A Brexit magyar piacra gyakorolt hatása mérsékeltnak mondható. A döntés utáni napon a kötvények és a részvények árfolyamai is egyaránt estek, ehhez pedig forintgyengülés párosult. A hatás azonban rövid életűnek mondható, a forint euróval szembeni árfolyama stabilizálódott 315 Ft körül, illetve a kötvények hozamai is visszajöttek a Brexit előtti szintek alá. Júniusban a közép-kelet-európai régió legerősebb piaca a magyar volt, azonban a BUX Index is csak a mérsékelt esése miatt érdemelte ki ezt a

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

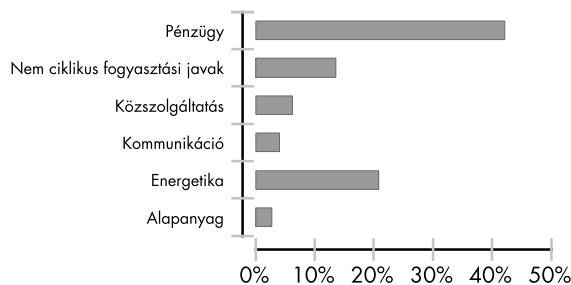


*A grafikon az Alap Tájékoztatójában és Kezelési Szabályzatában megadott eszközkategóriák szerinti bontásban mutatja be az Alap eszközeit az adott hónap utolsó napján.

Az alap részvénypozíciói devizák szerint



Az alap részvénypozícióinak szektorok szerinti összetétele



Kockázati mutatók

Szórás	14,73%
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 nettósított kockázati kitétség a nettó eszközértékhez viszonyítva.

További fontos információk

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

Felhívjuk a befektetők figyelmét arra, hogy a jelenlegi szabályozás alapján a befektetési alapokon elért hozam a kamatadó hatálya alá tartozik, és azt a jelenlegi szabályozás alapján 15%-os mértékű adó és 2013. augusztus 1.-től 6%-os EHO fizetési kötelezettség terheli, amennyiben a befektetési jegyek megvétele 2006. augusztus 31. után történt, illetve a törvényben megfogalmazott egyéb kivételek nem állnak fenn. Felhívjuk továbbá arra is a figyelmet, hogy a befektetőket számlavezetési és egyéb költségek, valamint befektetési jegyek forgalmazása során a vételi, eladási és átváltási jutalék is terheli. A fenti költségek mértékéről a befektetési alap tájékoztatója és a befektetési jegy forgalmazójának kondíciós listája ad pontos tájékoztatást.

Raiffeisen Nyersanyag Alapok Alapja

Havi Jelentés

a **2016.06.01 - 2016.06.30** időszakra



Raiffeisen ALAPOK

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

Alap Adatok

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

Hozamok

év	hozam (%)	árfolyam (Ft)	nettó eszközérték (Ft)	referenciaindex hozam (%)
Az ideai adat év elejétől 2016.06.30-ig tartó időszakra vonatkozik, nem évesített.				
2016	6,65	1,355450	261 116 511	6,69
2015	-13,52	1,270900	302 010 386	-10,20
2014	3,15	1,469516	402 190 319	2,22
2013	-8,95	1,424664	384 141 854	-6,34
2012	9,55	1,564682	417 265 170	11,98
2011	-10,24	1,428248	1 562 388 483	-5,74
2010	30,05	1,591140	1 893 932 540	32,18
2009	56,27	1,223514	801 728 699	58,64
2008	-31,03	0,782935	499 488 126	-27,92
2007	6,26	1,135259	839 150 352	7,89
2006	5,05	1,068397	2 069 660 634	6,92

Kiegészítő Információk

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

Az alap árfolyam-alakulása, viszonyítási nap: 2005.08.16



Stratégia

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

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

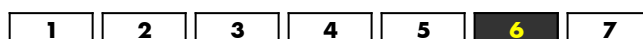
Kockázati Profil

Alacsonyabb kockázat Magasabb kockázat

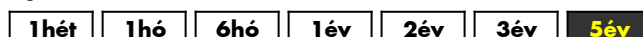


Tipikusan alacsonyabb hozam

Tipikusan magasabb hozam



Ajánlott minimális befektetési időtáv



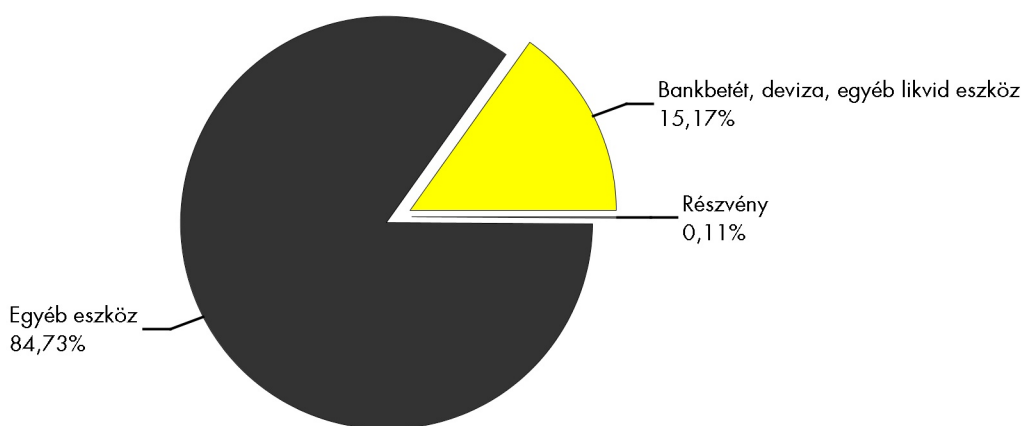
10%-nál nagyobb arányú eszközök

név	arány (%)
POWERSHARES DB COMMODITY INDEX	84,73

Piaci események

Júniusban a befektetői hangulat alakulását elsősorban a britek június 23-án tartott népszavazásával kapcsolatos közvélemény kutatások alakították. Mivel a felmérések 50-50% körül mozogtak, így várható volt, hogy jelentős piaci hatással bír majd az eredmény. Bár a szavazást megelőző napokban úgy tűnt mégis inkább az EU pártiak vannak többségben, június 23-án a brit választók többsége mégis a kilépés mellett tette le voksát. A hír hatása jelentős volt, a német DAX Index közel 10%-os esést mutatott nyitáskor, míg a többi európai piac is hasonló kontrakcióval kezdte a kereskedést. Az amerikai piacon is erőteljes eladói hullám indult meg a hír kapcsán, azonban a záróárak már nem mutattak jelentő pesszimizmust. Az S&P 500 index végül a Brexit előtti szintekre kapaszkodott vissza, így a hónapot pluszban tudta zárni. Az európai piac kevésbé korigált, a DAX index 5,68%-os eséssel zárta a hónapot. A szétválás oka a két régió között nem csupán a brit kilépés okozta gazdasági hatásokkal magyarázható, hanem az EU szétesésre vonatkozó spekulációk is megindulásával. A kötvénypiacokon erős polarizáció indult meg a kilépés hatására. A legbiztonságosabbnak tekintett német kötvények hozamai tovább esett, a 10 éves szegmens is negatív tartományba került, egészen -0,2%-ig süllyedt a hozamuk. Ezzel ellentétben a periféria országok kötvényeinek hozama emelkedett a hír hatására, mely mögött a fent említett okok húzódnak meg. A nyersanyagokra gyakorolt hatás vegyesnek mondható. Az egyértelmű nyertes a klasszikus menedékeszköz, az arany volt. A nemesfém emelkedése, és a kötvényhozamok csökkenése mögött vélhetően az amerikai jegybank szerepét betöltő FED kamatemelésének elhalasztására, illetve az Európai Központi Bank esetleges további lazításaira vonatkozó befektetői várakozások húzódnak meg. A Brexit magyar piacra gyakorolt hatása mérsékeltnak mondható. A döntés utáni napon a kötvények és a részvények árfolyamai is egyaránt estek, ehhez pedig forintgyengülés párosult. A hatás azonban rövid életűnek mondható, a forint euróval szembeni árfolyama stabilizálódott 315 Ft körül, illetve a kötvények hozamai is visszajöttek a Brexit előtti szintek alá. Az alap 2016. június 20-ig EMEA régiós részvénykitettséget nyújtott a befektetőknek, mely szegmens az európai, közel-keleti illetve afrikai térségeket fedte le. Az alap befektetési politikája a fent jelzett dátummal megváltozott, melynek értelmében a jövőben túlnyomórészt nyersanyagpiaci kitétséggel fog az alap bírni. A kitétség nagy részét a Poweshares DB Commodity Index Tracking Fund fogja biztosítani, mely a Deutsche Bank által létrehozott DBIQ Optimum Yield Diversified Commodity Index követését célozza meg. Az index a nyersanyagpiac széles szegmensét öleli fel, szerepel benne energia, nemesfém, ipari fém és mezőgazdasági termék kitétség is. Az alap bázisát a fenti index fogja nyújtani, azonban a nyersanyagok közti átsúlyozás megengedett az alapon.

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	18,40%
Nettó összesített kockázati kitétség	100,00%

Kockázati mutatók értelmezése

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

További fontos információk

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

Felhívjuk a befektetők figyelmét arra, hogy a jelenlegi szabályozás alapján a befektetési alapokon elért hozam a kamatadó hatálya alá tartozik, és azt a jelenlegi szabályozás alapján 15%-os mértékű adó és 2013. augusztus 1-től 6%-os EHO fizetési kötelezettség terheli, amennyiben a befektetési jegyek megvétele 2006. augusztus 31. után történt, illetve a törvényben megfogalmazott egyéb kivételek nem állnak fenn. Felhívjuk továbbá arra is a figyelmet, hogy a befektetőket számlavezetési és egyéb költségek, valamint befektetési jegyek forgalmazása során a vételi, eladási és átváltási jutalék is terheli. A fenti költségek mértékéről a befektetési alap tájékoztatója és a befektetési jegy forgalmazójának kondíciós listája ad pontos tájékoztatást.

Ezúton is tájékoztatjuk Önöket, hogy az Alapkezelő a kollektív befektetési formákról és kezelőikről, valamint egyes pénzügyi tárgyú törvények módosításáról szóló 2014. évi XVI. Törvényben foglaltaknak megfelelően kérelmezte a Raiffeisen EMEA Részvény Alapok Alapja tájékoztatójának és kezelési szabályzatának módosítását, amelyet az MNB Pénzügyi Stabilitási Tanácsa H-KE-III-467/2016. számú határozatában engedélyezett. Felhívjuk a befektetők figyelmét, hogy a változtatások hatályba lépését követően az Alap elnevezése Raiffeisen Nyersanyag Alapok Alapjára változik (2016.06.20-tól). Az Alap befektetési politikájának érdemi változása, hogy az eddigi EMEA (Európa, Közel-kelet és Afrika) térség részvényteljesítményének közvetítése helyett, az Alap elsősorban egy 14 nyersanyag árváltozását követő index teljesítményét fogja közvetíteni. Az alap azon befektetőket célozza meg, akik nyersanyagpiaci kitétséget keresnek költséghatékony formában.

Alap Adatok

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

Stratégia

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

Hozamok

év	hozam (%)	árfolyam (Ft)	nettó eszközérték (Ft)
Az ideai adat év elejétől 2016.06.30-ig tartó időszakra vonatkozik, nem évesített.			
2016	1,92	1,496597	1 474 164 018
2015	2,14	1,468371	1 157 476 081
2014	3,37	1,437635	1 465 230 943
2013	3,13	1,390810	880 810 516
2012	6,97	1,348589	315 085 171
2011	-1,27	1,260712	921 202 632
2010	2,29	1,276987	677 099 624
2009	7,15	1,248384	1 397 397 121
2008	-3,80	1,165030	1 530 118 407
2007	7,05	1,211015	2 229 647 428
2006	9,05	1,131276	1 766 444 655

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

Kiegészítő Információk

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

Az alap árfolyama, viszonyítási pont: 2005.08.15



Kockázati Profil

Alacsonyabb kockázat Magasabb kockázat



Tipikusan alacsonyabb hozam Tipikusan magasabb hozam

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 (%)
D160803	10,17
D161228	10,13

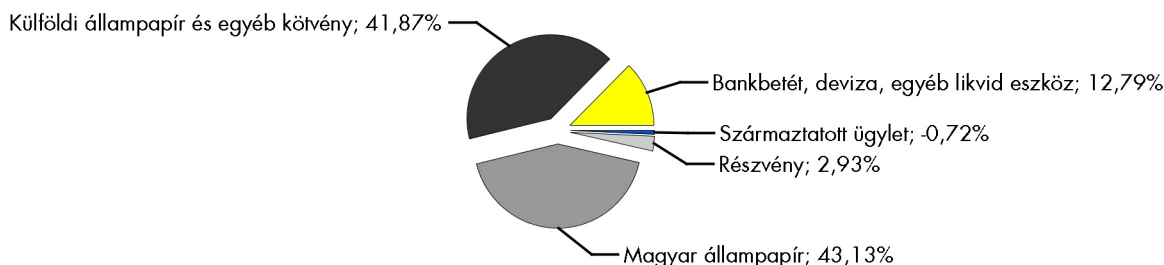
10%-nál nagyobb arányú kibocsátók

név	arány (%)
Magyar Állam	43,13
Magyar Fejlesztési Bank Zrt.	14,84

Piaci események

Júniusban a befektetési hangulat alakulását elsősorban a britek június 23-án tartott népszavazásával kapcsolatos közvélemény kutatások alakították. Mivel a felmérések 50-50% körül mozogtak, így várható volt, hogy jelentős piaci hatással bír majd az eredmény. Bár a szavazást megelőző napokban úgy tűnt mégis inkább az EU pártiak vannak többségben, június 23-án a brit választók többsége mégis a kilépés mellett tette le voksát. A hír hatása jelentős volt, a német DAX Index közel 10%-os esést mutatott nyitáskor, míg a többi európai piac is hasonló kontrakcióval kezdte a kereskedést. Az amerikai piacon is erős eladói hullám indult meg a hír kapcsán, azonban a záróárak már nem mutattak jelentős pesszimizmust. Az S&P 500 index végül a Brexit előtti szintekre kapaszkodott vissza, így a hónapot pluszban tudta zárni. Az európai piac kevésbé korrigált, a DAX index 5,68%-os eséssel zárta a hónapot. A szétválás oka a két régió között nem csupán a brit kilépés okozta gazdasági hatásokkal magyarázható, hanem az EU szétesésre vonatkozó spekulációk is megindulásával. A kötvénypiacokon erős polarizáció indult meg a kilépés hatására. A legbiztonságosabbnak tekintett német kötvények hozamai tovább esett, a 10 éves szegmens is negatív tartományba került, egészen -0,2%-ig süllyedt a hozamuk. Ezzel ellentétben a periféria országok kötvényeinek hozama emelkedett a hír hatására, mely mögött a fent említett okok húzódnak meg. A nyersanyagokra gyakorolt hatás vegyesnek mondható. Az egyértelmű nyertes a klasszikus menedékeszköz, az arany volt. A nemesfém emelkedése, és a kötvényhozamok csökkenése mögött vélhetően az amerikai jegybank szerepét betöltő FED kamatemelésének elhalasztására, illetve az Európai Központi Bank esetleges további lazításaira vonatkozó befektetési várakozások húzódnak meg. A Brexit magyar piacra gyakorolt hatása mérsékeltnak mondható. A döntés utáni napon a kötvények és a részvények árfolyamai is egyaránt estek, ehhez pedig forintgyengülés párosult. A hatás azonban rövid életűnek mondható, a forint euróval szembeni árfolyama stabilizálódott 315 Ft körül, illetve a kötvények hozamai is visszajöttek a Brexit előtti szintek alá. Az alap mérsékelt kockázattal várta a júniusi brit döntést. Ennek megfelelően különösebben nagy hatása nem is volt az eseménynek az alap árfolyamára, összességében azonban negatívan érintette. Ennek fő oka, hogy a német kötvények sokat erősödtek a hírré, elsősorban a menekülőeszköz mivoltuk, másodsorban pedig a várható EKB lazítások miatt. Ettől függetlenül, ha az európai konjunktúra tartós tud maradni és a monetáris, esetleg fiskális lazítások a GDP növekedéssel párosulva inflációt tudnak gerjeszteni az eurózónán belül, akkor nem realitás hosszú ideig a negatív kamatkörnyezet. A Brexit negatívan érintette az alap spanyol ingatlankitettséget is. Hosszútávon azonban a növekvő spanyol GDP, az éledező kiskereskedelmi forgalom, a csökkenő kamatszintek és a mérséklődő lakossági hitelállományok mind abba az irányba mutatnak, hogy az ingatlan jellegű befektetések jó hozam/kockázat arányt adnak a piaci szereplők számára. Az alap az aranyban felvett pozícióját a Brexitet megelőzően zárta, mivel a bent maradás esetén jelentős esést mutatott volna. Júniusban a Russell 2000 indexre vonatkozó esésre játszó pozíció felvételére került sor, mely a szavazás utáni napon zárásra került.

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



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

Kockázati mutatók

Szórás	4,64%
Nettó összesített kockázati kitettség	110,57%

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

Felhívjuk a befektetők figyelmét arra, hogy a jelenlegi szabályozás alapján a befektetési alapokon elért hozam a kamatadó hatálya alá tartozik, és azt a jelenlegi szabályozás alapján 15%-os mértékű adó és 2013. augusztus 1.-től 6%-os EHO fizetési kötelezettség terheli, amennyiben a befektetési jegyek megvételére 2006. augusztus 31. után történt, illetve a törvényben megfogalmazott egyéb kivételek nem állnak fenn. Felhívjuk továbbá arra is a figyelmet, hogy a 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.

MAGYAR POSTA TAKARÉK HOSSZÚ KÖTVÉNY BEFEKTETÉSI ALAP

HAVI PORTFÓLIÓJELENTÉS 2016. JÚNIUS



DIÓFA ALAPKEZELŐ



Az Alap bemutatása

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

Alap főbb adatai

2016.06.30.

Egy jegyre jutó nettó eszközérték	2,853815 Ft
Alap fajtája	Értékpapír befektetési alap
Alap típusa	Nyilvános, nyíltvégű, határozatlan idejű
ISIN kód	HU0000702857
Alapkezelő neve	Diófa Alapkezelő Zrt.
Letétkezelő neve	Magyar Takarékszövetkezeti Bank Zrt.
Elsődleges forgalmazó	Magyar Takarékszövetkezeti Bank Zrt.
Referenciaindex	100% MAX
Befektetési jegy devizaneme	Magyar forint
Nyilvános folyamatos forgalmazás kezdete	2000. január 6.
Összesített nettó eszközérték	2 155 211 350 Ft
Elszámolási nap	T+1 nap
Ajánlott minimum befektetési időtáv	2 év

Kockázati profil

Alacsonyabb kockázat	Magasabb kockázat
Alacsonyabb várható hozam	Magasabb várható hozam

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

Kockázati mutatók

Nettó összesített kockázati kitétség	22,97%
Szórás*	5,85%

* Az Alap indulása óta, heti adatokból számolva, évesítve

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

	2011	2012	2013	2014	2015	2016 ***	Indulástól****
Alap	-1,13%	22,18%	7,01%	11,81%	4,43%	3,14%	6,45%
Benchmark	1,64%	21,90%	10,03%	12,58%	4,48%	3,38%	8,92%

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

*** Nominális hozam, adott naptári évről.

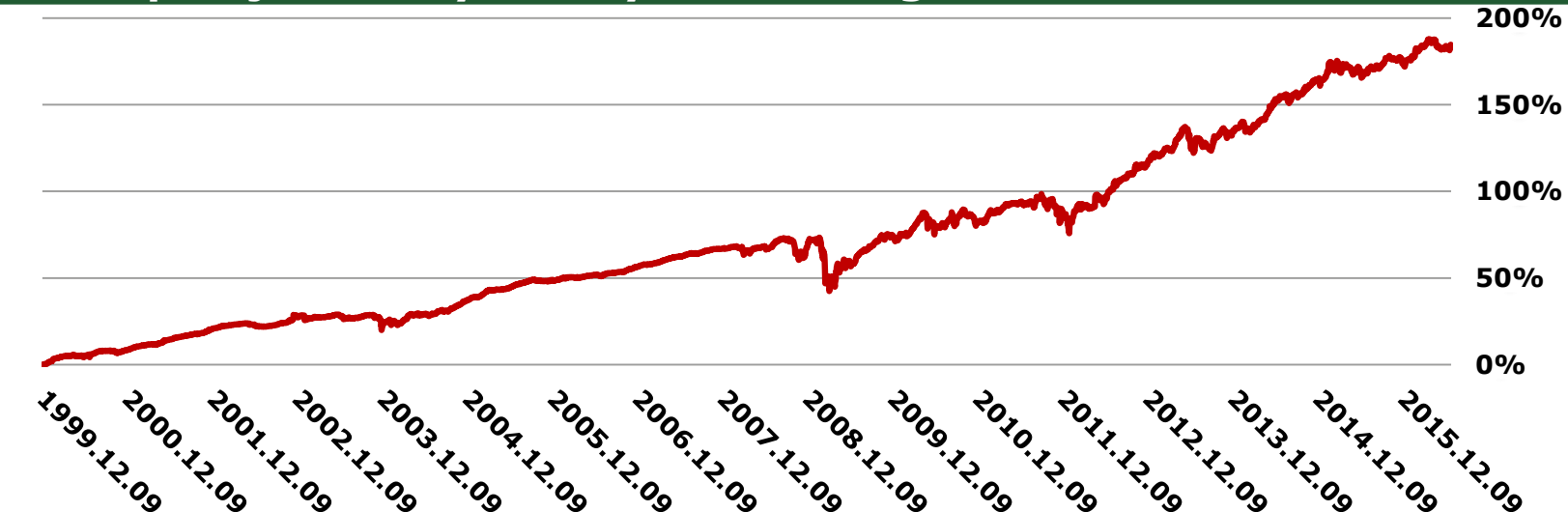
**** 2000.01.06 – 2016.06.30. időszakra, évesített adat.

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

10%-nál nagyobb arányú eszközök

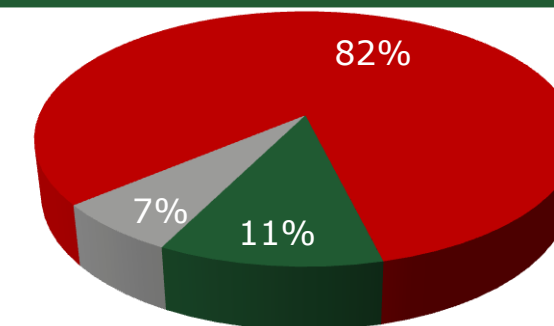
2019/A MÁK, 2025/B MÁK, 2024/B MÁK, 2020/A MÁK, 2018/C MÁK, 2031/A MÁK

Az Alap teljesítménye a folyamatos forgalmazás kezdetétől



Az Alap portfóliójának összetétele

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



Piaci jelentés

Az előző hónaphoz hasonlóan júniusban is erőteljesen ingadoztak a részvénypiaci indexek, mely mellett a jelentősebbek vegyes teljesítményt értek el. Június során a piacokat a britek uniós tagságáról tartandó népszavazással („Brexit”) kapcsolatos hírek és az aktuális közvélemény-kutatási felmérések mozgatták: hónap közepére egyre erősödött a kilépés esélye, ennek következtében a hónap közepéig estek a részvénypiaci indexek. A szavazás előtti napokban a közvélemény-kutatások az mutatták, hogy a bennmaradás pártiak vannak többségben, melynek köszönhetően az indexek visszaerősödtek a májusi záró értékeik közelébe. A népszavazás végeredménye - miszerint a kilépés mellett szavaztak többen - meglepetésként érte a tőkepiacokat és a német DAX két nap alatt közel 10%-kal, míg az S&P 500 közel 5%-kal esett, majd ezekről a szintekről korrigáltak felfelé az indexek a hónap utolsó három napján. Így a DAX -5,68%-os, az S&P 500 +0,10%-os teljesítménnyel zárta a hónapot. Az amerikai jegybank szerepét betöltő FED nem módosította irányadó kamatait, mely a 0,25% - 0,50%-os sávban maradt. Az Európai Központi Bank szintén nem módosított a monetáris kondíciókon. A britek döntésének eredményeként a FED tovább halaszthatja a kamatemelést, míg a „Brexit” következtében az EKB további monetáris lazítására is nagyobb esély mutatkozhat. Itthon a Monetáris Tanács nem változtatott a jegybanki alapkamaton, így annak szintje 0,90% maradt a hónap során. Az egynapos jegybanki betéti kamatláb (-0,05%), miközben az egynapos hitel kamatlába (1,15%) is változatlan maradt. A jegybanki tájékoztató során Nagy Márton, az MNB alelnöke kijelentette, hogy belátható időn belül a Nemzeti Bank nem változtat a jegybanki alapkamaton, azonban ha szükséges, akkor a nem konvencionális eszközök segítségével lazít a monetáris kondíciókon. A hónap során az éven belüli lejáratokat tekintve 1-8 bázispontos hozamcsökkenés volt tapasztalható, a középtávú szegmensben a 3 éves lejárat hozama nem változott, míg az 5 éves lejárat esetében 22 bázispontos hozamcsökkenés volt. A jelentősebb mértékű hozamcsökkenés a hosszú lejáratokat is érintette, hiszen itt a 10 éves lejárat hozama 29, a 15 éves lejárat hozama 22 bázisponttal csökkent. Az euró-forint árfolyama a Brexit következtében egy elég széles sávban mozgott (310-323), azonban a hónapot 316 forintos szint alatt zárta, ezzel -0.65%-ot gyengült a hónap során. A BUX index értéke -0,74%-kal csökkent: a blue chip részvények közül a MOL (+6,10%) bizonyult a legerősebbnek, míg az OTP 6,77%-os árfolyamcsökkenéssel a leggyengébb teljesítményt nyújtotta.

Dialóg Konvergencia Részvény Alap

Havi jelentés - 2016. JÚNIUS (Készítés időpontja: 2016.06.30)



DIALÓG
BEFEKTETÉSI ALAPKEZELŐ ZRT.

Alapinformációk

Alapkezelő:	Dialóg Befektetési Alapkezelő Zrt.
Letétkezelő:	Unicredit Bank Zrt.
Vezető forgalmazó:	UniCredit Bank Hungary Zrt.
Könyvvizsgáló:	Trusted Adviser Könyvvizsgáló és Tanácsadó Kft.
Benchmark összetétele:	40% CETOP 20 index + 40% MSCI EMEA index + 20% RMAX index
ISIN kód:	HU0000706528
Indulás:	2008.03.19.
Devizanem:	HUF
A teljes alap nettó eszközértéke:	152 239 818 HUF
HUF sorozat nettó eszközértéke:	
Egy jegyre jutó nettó eszközérték:	0,7578 HUF

Befektetési politika

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

Forgalmazók

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

Az alap által elért nettó hozam:

Időtáv	Befektetési jegy hozama	Benchmark hozama
indulástól	-3,29 %	0,87 %
idén	-3,77 %	-0,81 %
2015	-1,30 %	-5,78 %
2014	-9,95 %	-0,23 %
2013	-1,41 %	0,96 %
2012	3,67 %	12,22 %
2011	-23,89 %	-12,11 %
2010	28,56 %	22,10 %
2009	89,82 %	44,13 %

Az alap teljesítménye az elmúlt 12 hónapban



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

A hónap történései röviden:

Az Alap árfolyama minimális mértékben csökkent 2016 júniusában. A Brexit hatására a részvénypiacokon jelentős mértékű esés ment végbe, ami a közép-európai piacokat is érintette. Ismét a lengyel piac szerepelt a legrosszabbul, ugyanakkor a magyar piac is esett.

A portfólió összetétele 2016.06.30

Eszköz típusa	Részarány
Nemzetközi részvények	46,82 %
Magyar részvények	16,27 %
Kincstárjegyek	13,10 %
Kollektív értékpapírok	11,10 %
Számlapénz	12,75 %
Kötelezettség	-0,53 %
Követelés	0,34 %
Összesen	100,00 %
Származtatott ügyletek	0,00 %
Nettó korrekciós tőkeáttétel	100,24 %

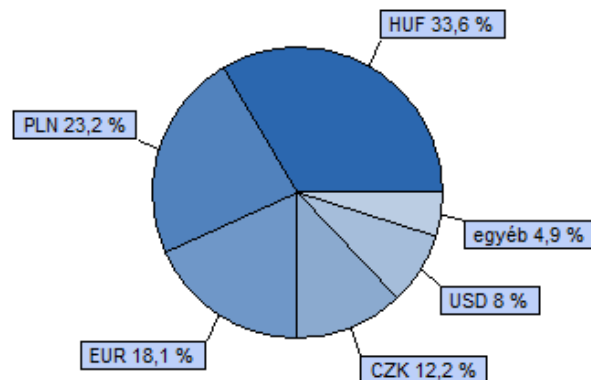
Az 5 legnagyobb pozíció:

Russia ETF
Richter (1000)
Vimetco
D160824 (Magyar Állam)
D160914 (Magyar Állam)

10%-nál magasabb részarányt képviselő kibocsátók

Magyar Állam

Devizánkénti megoszlás:



Kockázati mutatók az elmúlt 12 hónapra:

Az alap heti hozamokból számolt évesített szórása: 13,25 %
A benchmark heti hozamokból számolt évesített szórása: 19,14 %

Kockázati profil:

A javasolt minimális befektetési idő:

3 hó 6 hó 1 év 2 év 3 év 4 év 5 év

Kockázati besorolás a heti hozamok elmúlt időszaki szórása alapján:

nagyon alacsony alacsony mérsékelt közepes jelentős magas nagyon magas

Dialóg Likviditási Befektetési Alap intézményi sorozat



DIALÓG
BEFEKTETÉSI ALAPKEZELŐ ZRT.

Havi jelentés - 2016. JÚNIUS (Készítés időpontja: 2016.06.30)

Alapinformációk

Alapkezelő:	Dialóg Befektetési Alapkezelő Zrt.
Letétkezelő:	Unicredit Bank Zrt.
Vezető forgalmazó:	UniCredit Bank Hungary Zrt.
Könyvvizsgáló:	Trusted Adviser Könyvvizsgáló és Tanácsadó Kft.
Benchmark összetétele:	100% ZMAX index
ISIN kód:	HU0000713367
Indulás:	2014.03.11.
Devizanem:	HUF
A teljes alap nettó eszközértéke:	1 516 639 672 HUF
Intézményi sorozat nettó eszközértéke:	1 034 641 HUF
Egy jegyre jutó nettó eszközérték:	1,0202 HUF

Befektetési politika

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

Forgalmazók

Concorde Értékpapír Rt.

Az alap által elért nettó hozam:

Időtáv	Befektetési jegy hozama	Benchmark hozama
indulástól	0,87 %	1,50 %
1 hónap	0,07 %	0,08 %
3 hónap	0,29 %	0,26 %
6 hónap	0,17 %	0,42 %
idén	0,17 %	0,42 %
2015	0,63 %	1,17 %

Kockázati mutatók az elmúlt 12 hónapra:

Az alap heti hozamokból számolt évesített szórása: 0,23 %
A benchmark heti hozamokból számolt évesített szórása: 0,12 %

Kockázati profil:

A javasolt minimális befektetési idő:



Kockázati besorolás a heti hozamok elmúlt időszaki szórása alapján:



A hónap történései röviden:

Az Alap árfolyama kismértékben, a piaci hozamoknak megfelelő mértékben emelkedett 2016 júniusában. A hónap során az Alap portfóliója lényegében csak a lejáratoknak megfelelően változott, egyetlen kivételt az Alteo egy éves, jövő augusztusában lejáratú kötvénye jelentette, amely kisebb súllyal (3%) bekerült az Alap portfóliójába. A hónap során amúgy a Brexit miatt a teljes hozamgörbén lejjebb kerültek a hozamok. Három éves lejáratig párponttal, afölött azonban 30-40 bázispontot estek a hozamok. Az MNB a várakozásoknak megfelelően nem csökkentette az alapkamatot, amely továbbra is 0,9%-on áll.

A portfólió összetétele 2016.06.30

Eszköz típusa	Részarány
Kincstárjegyek	93,69 %
Vállalati és hitelintézeti kötvények	4,68 %
Számlapénz	1,66 %
Kötelezettség	-0,08 %
Összesen	100,00 %
Származtatott ügyletek	0,00 %
Nettó korrekciós tőkeáttétel	100,04 %

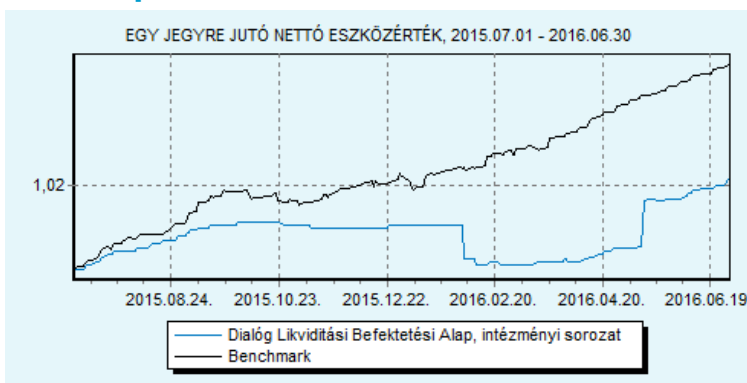
Az 5 legnagyobb pozíció:

D160928 (Magyar Állam)
D160803 (Magyar Állam)
D161228 (Magyar Állam)
D160810 (Magyar Állam)
D160831 (Magyar Állam)

10%-nál magasabb részarányt képviselő kibocsátók

Magyar Állam

Az alap teljesítménye az elmúlt 12 hónapban



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