

Havi portfóliójelentés: 2017.10.31

ISIN kód: HU0000701693

A befektetési alap összesített és egy jegyre jutó nettó eszközértéke

Nettó eszközérték (HUF): 43,540,126,802

Árfolyam (HUF/DB): 8.187410

A befektetési alap portfóliójának bemutatása:

| | |
|---|----------|
| Diszkont kincstárjegyek és MNB-kötvények | 25.74 % |
| Egyéb kötvények | 0.18 % |
| Jelzáloglevelek | 0.00 % |
| Külföldi kibocsátású állampapírok | 0.64 % |
| Külföldi kibocsátású egyéb kötvények | 0.00 % |
| Külföldi kibocsátású jelzáloglevelek | 0.00 % |
| Külföldi kibocsátású részvények | 24.59 % |
| Külföldi kibocsátású vállalati kötvények | 1.18 % |
| Likvid eszközök (azonnali fizetőképességhez) | -0.17 % |
| Magyar államkötvények | 40.06 % |
| Magyar részvények | 6.09 % |
| Nem nyilvános vagy zárt végu kollektív befektetési értékpapírok | 0.00 % |
| Nyilvános nyíltvégu kollektív befektetési értékpapírok | 2.06 % |
| Származtatott ügyletek eredménye | -0.37 % |
| Vállalati kötvények | 0.00 % |
| Nettó eszközérték | 100.00 % |

A portfólióban 10 százaléknál magasabb részarányt képviselő eszközök:

MÁK 2019/B [HU0000402649]

Nettó összesített kockázati kitettség (tőkeáttétel) mértéke: 100%

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

<http://hold.hu/wp-content/uploads/2017/09/FS-2000-KIID-170920.pdf>

Felelős kiadó: Hold Alapkezelő Zrt.

Cím: 1123 Budapest, Alkotás utca 50.

Honlap: www.hold.hu

E-mail: kapcsolat@hold.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.hold.hu weboldalon elérhető Tájékoztató és Kezelési Szabályzatban magyar nyelven. Az alap múltbeli teljesítménye, hozama nem jelent garanciát a jövőbeni teljesítményre, hozamra. A Hold Alapkezelő Zrt. nem vállal felelősséget a jelen kiadvány alapján hozott befektetési döntésért és annak következményeiért. Jelen kiadvány/hirdetés nem minősül nyilvános ajánlattételnek vagy befektetési tanácsadásnak.

Havi portfóliójelentés: 2017.10.31

ISIN kód: HU0000715180

A befektetési alap összesített és egy jegyre jutó nettó eszközértéke

Nettó eszközérték (HUF): 2,564,824,569

Árfolyam (HUF/DB): 1.176982

A befektetési alap portfóliójának bemutatása:

| | |
|---|----------|
| Diszkont kincstárjegyek és MNB-kötvények | 25.69 % |
| Egyéb kötvények | 0.00 % |
| Jelzáloglevelek | 0.00 % |
| Külföldi kibocsátású állampapírok | 0.61 % |
| Külföldi kibocsátású egyéb kötvények | 0.00 % |
| Külföldi kibocsátású jelzáloglevelek | 0.00 % |
| Külföldi kibocsátású részvények | 41.37 % |
| Külföldi kibocsátású vállalati kötvények | 0.66 % |
| Likvid eszközök (azonnali fizetőképességhez) | -0.89 % |
| Magyar államkötvények | 19.94 % |
| Magyar részvények | 10.04 % |
| Nem nyilvános vagy zárt végu kollektív befektetési értékpapírok | 0.00 % |
| Nyilvános nyíltvégu kollektív befektetési értékpapírok | 2.97 % |
| Származtatott ügyletek eredménye | -0.39 % |
| Vállalati kötvények | 0.00 % |
| Nettó eszközérték | 100.00 % |

A portfólióban 10 százaléknál magasabb részarányt képviselő eszközök:

MÁK 2020/P [HU0000402888]

Nettó összesített kockázati kitettség (tőkeáttétel) mértéke: 101%

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

<http://hold.hu/wp-content/uploads/2017/09/FS-C3000-Kiid-170920.pdf>

Felelős kiadó: Hold Alapkezelő Zrt.

Cím: 1123 Budapest, Alkotás utca 50.

Honlap: www.hold.hu

E-mail: kapcsolat@hold.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.hold.hu weboldalon elérhető Tájékoztató és Kezelési Szabályzatban magyar nyelven. Az alap múltbeli teljesítménye, hozama nem jelent garanciát a jövőbeni teljesítményre, hozamra. A Hold Alapkezelő Zrt. nem vállal felelősséget a jelen kiadvány alapján hozott befektetési döntésért és annak következményeiért. Jelen kiadvány/hirdetés nem minősül nyilvános ajánlattételnek vagy befektetési tanácsadásnak.

Havi portfóliójelentés: 2017.10.31

ISIN kód: HU0000705702

A befektetési alap összesített és egy jegyre jutó nettó eszközértéke

Nettó eszközérték (HUF): 76,929,870,003

Árfolyam (HUF/DB): 1.887942

A befektetési alap portfóliójának bemutatása:

| | |
|---|----------|
| Diszkont kincstárjegyek és MNB-kötvények | 11.11 % |
| Egyéb kötvények | 1.37 % |
| Jelzáloglevelek | 0.00 % |
| Külföldi kibocsátású állampapírok | 22.26 % |
| Külföldi kibocsátású egyéb kötvények | 0.00 % |
| Külföldi kibocsátású jelzáloglevelek | 0.00 % |
| Külföldi kibocsátású részvények | 33.55 % |
| Külföldi kibocsátású vállalati kötvények | 4.70 % |
| Likvid eszközök (azonnali fizetőképességhez) | 11.09 % |
| Magyar államkötvények | 8.10 % |
| Magyar részvények | 3.97 % |
| Nem nyilvános vagy zárt végu kollektív befektetési értékpapírok | 1.11 % |
| Nyilvános nyíltvégu kollektív befektetési értékpapírok | 7.07 % |
| Származtatott ügyletek eredménye | -4.33 % |
| Vállalati kötvények | 0.00 % |
| Nettó eszközérték | 100.00 % |

A portfólióban 10 százaléknál magasabb részarányt képviselő eszközök:

Nettó összesített kockázati kitettség (tőkeáttétel) mértéke: 238%

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

<http://hold.hu/wp-content/uploads/2017/02/FS-Columbus-KIID-170216.pdf>

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

Felelős kiadó: Hold Alapkezelő Zrt.
Cím: 1123 Budapest, Alkotás utca 50.Honlap: www.hold.huE-mail: kapcsolat@hold.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.hold.hu weboldalon elérhető Tájékoztató és Kezelési Szabályzatban magyar nyelven. Az alap múltbeli teljesítménye, hozama nem jelent garanciát a jövőbeni teljesítményre, hozamra. A Hold Alapkezelő Zrt. nem vállal felelősséget a jelen kiadvány alapján hozott befektetési döntésért és annak következményeiért. Jelen kiadvány/hirdetés nem minősül nyilvános ajánlattételnek vagy befektetési tanácsadásnak.

Havi portfóliójelentés: 2017.10.31

ISIN kód: HU0000702030

A befektetési alap összesített és egy jegyre jutó nettó eszközértéke

Nettó eszközérték (HUF): 8,325,448,210

Árfolyam (HUF/DB): 3.606113

A befektetési alap portfóliójának bemutatása:

| | |
|---|----------|
| Diszkont kincstárjegyek és MNB-kötvények | 0.38 % |
| Egyéb kötvények | 0.54 % |
| Jelzáloglevelek | 0.00 % |
| Külföldi kibocsátású állampapírok | 2.21 % |
| Külföldi kibocsátású egyéb kötvények | 0.00 % |
| Külföldi kibocsátású jelzáloglevelek | 0.00 % |
| Külföldi kibocsátású részvények | 0.00 % |
| Külföldi kibocsátású vállalati kötvények | 0.80 % |
| Likvid eszközök (azonnali fizetőképességhez) | -0.14 % |
| Magyar államkötvények | 96.27 % |
| Magyar részvények | 0.00 % |
| Nem nyilvános vagy zárt végu kollektív befektetési értékpapírok | 0.00 % |
| Nyilvános nyíltvégu kollektív befektetési értékpapírok | 0.00 % |
| Származtatott ügyletek eredménye | -0.06 % |
| Vállalati kötvények | 0.00 % |
| Nettó eszközérték | 100.00 % |

A portfólióban 10 százaléknál magasabb részarányt képviselő eszközök:

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

Nettó összesített kockázati kitettség (tőkeáttétel) mértéke: 100%

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

<http://hold.hu/wp-content/uploads/2017/03/FS-K%C3%B6tv%C3%A9ny-KIID-170309.pdf>

Felelős kiadó: Hold Alapkezelő Zrt.

Cím: 1123 Budapest, Alkotás utca 50.

Honlap: www.hold.hu

E-mail: kapcsolat@hold.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.hold.hu weboldalon elérhető Tájékoztató és Kezelési Szabályzatban magyar nyelven. Az alap múltbeli teljesítménye, hozama nem jelent garanciát a jövőbeni teljesítményre, hozamra. A Hold Alapkezelő Zrt. nem vállal felelősséget a jelen kiadvány alapján hozott befektetési döntésért és annak következményeiért. Jelen kiadvány/hirdetés nem minősül nyilvános ajánlattételnek vagy befektetési tanácsadásnak.

Havi portfóliójelentés: 2017.10.31

ISIN kód: HU0000702295

A befektetési alap összesített és egy jegyre jutó nettó eszközértéke

Nettó eszközérték (HUF): 13,024,424,537

Árfolyam (HUF/DB): 2.598460

A befektetési alap portfóliójának bemutatása:

| | |
|---|----------|
| Diszkont kincstárjegyek és MNB-kötvények | 2.37 % |
| 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 | 4.45 % |
| Külföldi kibocsátású vállalati kötvények | 0.00 % |
| Likvid eszközök (azonnali fizetőképességhez) | 0.93 % |
| Magyar államkötvények | 0.00 % |
| Magyar részvények | 0.29 % |
| Nem nyilvános vagy zárt végu kollektív befektetési értékpapírok | 2.49 % |
| Nyilvános nyíltvégu kollektív befektetési értékpapírok | 89.49 % |
| Származtatott ügyletek eredménye | -0.02 % |
| Vállalati kötvények | 0.00 % |
| Nettó eszközérték | 100.00 % |

A portfólióban 10 százaléknál magasabb részarányt képviselő eszközök:

SPDR [US78462F1030]

Nettó összesített kockázati kitettség (tőkeáttétel) mértéke: 100%

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

<http://hold.hu/wp-content/uploads/2017/09/FS-Nemzetk%C3%B6zi-Rv-KIID-170927.pdf>

Felelős kiadó: Hold Alapkezelő Zrt.

Cím: 1123 Budapest, Alkotás utca 50.

Honlap: www.hold.hu

E-mail: kapcsolat@hold.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.hold.hu weboldalon elérhető Tájékoztató és Kezelési Szabályzatban magyar nyelven. Az alap múltbeli teljesítménye, hozama nem jelent garanciát a jövőbeni teljesítményre, hozamra. A Hold Alapkezelő Zrt. nem vállal felelősséget a jelen kiadvány alapján hozott befektetési döntésért és annak következményeiért. Jelen kiadvány/hirdetés nem minősül nyilvános ajánlattételnek vagy befektetési tanácsadásnak.

Havi portfóliójelentés: 2017.10.31

ISIN kód: HU0000701487

A befektetési alap összesített és egy jegyre jutó nettó eszközértéke

Nettó eszközérték (HUF): 275,271,503

Árfolyam (HUF/DB): 2.484956

A befektetési alap portfóliójának bemutatása:

| | |
|---|----------|
| Diszkont kincstárjegyek és MNB-kötvények | 123.13 % |
| 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) | -23.13 % |
| Magyar államkötvények | 0.00 % |
| Magyar részvények | 0.00 % |
| Nem nyilvános vagy zárt végu kollektív befektetési értékpapírok | 0.00 % |
| Nyilvános nyíltvégu kollektív befektetési értékpapírok | 0.00 % |
| Származtatott ügyletek eredménye | 0.00 % |
| Vállalati kötvények | 0.00 % |
| Nettó eszközérték | 100.00 % |

A portfólióban 10 százaléknál magasabb részarányt képviselő eszközök:

D171102 [HU0000521653], D171108 [HU0000521661], D171115 [HU0000521679], D171129 [HU0000521703], D180131 [HU0000521794]

Nettó összesített kockázati kitettség (tőkeáttétel) mértéke: 100%

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

<http://hold.hu/wp-content/uploads/2017/03/FS-P%C3%A9nzpiaci-KIID-170309.pdf>

Felelős kiadó: Hold Alapkezelő Zrt.

Cím: 1123 Budapest, Alkotás utca 50.

Honlap: www.hold.hu

E-mail: kapcsolat@hold.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.hold.hu weboldalon elérhető Tájékoztató és Kezelési Szabályzatban magyar nyelven. Az alap múltbeli teljesítménye, hozama nem jelent garanciát a jövőbeni teljesítményre, hozamra. A Hold Alapkezelő Zrt. nem vállal felelősséget a jelen kiadvány alapján hozott befektetési döntésért és annak következményeiért. Jelen kiadvány/hirdetés nem minősül nyilvános ajánlattételnek vagy befektetési tanácsadásnak.

Havi portfóliójelentés: 2017.10.31

ISIN kód: HU0000702022

A befektetési alap összesített és egy jegyre jutó nettó eszközértéke

Nettó eszközérték (HUF): 26,467,309,995

Árfolyam (HUF/DB): 8.493281

A befektetési alap portfóliójának bemutatása:

| | |
|---|----------|
| Diszkont kincstárjegyek és MNB-kötvények | 16.41 % |
| Egyéb kötvények | 0.00 % |
| Jelzáloglevelek | 0.00 % |
| Külföldi kibocsátású állampapírok | 1.02 % |
| Külföldi kibocsátású egyéb kötvények | 0.00 % |
| Külföldi kibocsátású jelzáloglevelek | 0.00 % |
| Külföldi kibocsátású részvények | 62.20 % |
| Külföldi kibocsátású vállalati kötvények | 1.05 % |
| Likvid eszközök (azonnali fizetőképességhez) | 0.60 % |
| Magyar államkötvények | 1.27 % |
| Magyar részvények | 15.28 % |
| Nem nyilvános vagy zárt végu kollektív befektetési értékpapírok | 0.00 % |
| Nyilvános nyíltvégu kollektív befektetési értékpapírok | 2.84 % |
| Származtatott ügyletek eredménye | -0.67 % |
| Vállalati kötvények | 0.00 % |
| Nettó eszközérték | 100.00 % |

A portfólióban 10 százaléknál magasabb részarányt képviselő eszközök:

Nettó összesített kockázati kitettség (tőkeáttétel) mértéke: 101%

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

<http://hold.hu/wp-content/uploads/2017/03/FS-R%C3%A9szv%C3%A9ny-KIID-170309.pdf>Felelős kiadó: Hold Alapkezelő Zrt.
Cím: 1123 Budapest, Alkotás utca 50.Honlap: www.hold.huE-mail: kapcsolat@hold.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.hold.hu weboldalon elérhető Tájékoztató és Kezelési Szabályzatban magyar nyelven. Az alap múltbeli teljesítménye, hozama nem jelent garanciát a jövőbeni teljesítményre, hozamra. A Hold Alapkezelő Zrt. nem vállal felelősséget a jelen kiadvány alapján hozott befektetési döntésért és annak következményeiért. Jelen kiadvány/hirdetés nem minősül nyilvános ajánlattételnek vagy befektetési tanácsadásnak.

Havi portfóliójelentés: 2017.10.31

ISIN kód: HU0000701685

A befektetési alap összesített és egy jegyre jutó nettó eszközértéke

Nettó eszközérték (HUF): 14,553,536,326

Árfolyam (HUF/DB): 4.344064

A befektetési alap portfóliójának bemutatása:

| | |
|---|----------|
| Diszkont kincstárjegyek és MNB-kötvények | 52.42 % |
| 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) | -0.11 % |
| Magyar államkötvények | 47.99 % |
| Magyar részvények | 0.00 % |
| Nem nyilvános vagy zárt végu kollektív befektetési értékpapírok | 0.00 % |
| Nyilvános nyíltvégu kollektív befektetési értékpapírok | 0.00 % |
| Származtatott ügyletek eredménye | -0.30 % |
| Vállalati kötvények | 0.00 % |
| Nettó eszközérték | 100.00 % |

A portfólióban 10 százaléknál magasabb részarányt képviselő eszközök:

D180228 [HU0000521448], D180926 [HU0000521745], MÁK 2020/P [HU0000402888], MÁK 2024/B [HU0000403068]

Nettó összesített kockázati kitettség (tőkeáttétel) mértéke: 100%

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

<http://hold.hu/wp-content/uploads/2017/02/FS-R%C3%B6vid-K%C3%B6tv%C3%A9ny-KIID-170216.pdf>

Felelős kiadó: Hold Alapkezelő Zrt.

Cím: 1123 Budapest, Alkotás utca 50.

Honlap: www.hold.hu

E-mail: kapcsolat@hold.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.hold.hu weboldalon elérhető Tájékoztató és Kezelési Szabályzatban magyar nyelven. Az alap múltbeli teljesítménye, hozama nem jelent garanciát a jövőbeni teljesítményre, hozamra. A Hold Alapkezelő Zrt. nem vállal felelősséget a jelen kiadvány alapján hozott befektetési döntésért és annak következményeiért. Jelen kiadvány/hirdetés nem minősül nyilvános ajánlattételnek vagy befektetési tanácsadásnak.

Havi portfóliójelentés: 2017.10.31

ISIN kód: HU0000703749 A sorozat
HU0000717111 B sorozat
HU0000717129 C sorozat

A befektetési alap összesített és egy jegyre jutó nettó eszközértéke

Nettó eszközérték (HUF): 27,866,026,221 (Sorozatok együtt)

Árfolyam (HUF/DB): 2.121073 A sorozat
Árfolyam (HUF/DB): 0.955637 B sorozat
Árfolyam (HUF/DB): 0.977405 C sorozat

A befektetési alap portfóliójának bemutatása:

| | |
|---|----------|
| Diszkont kincstárjegyek és MNB-kötvények | 85.78 % |
| Egyéb kötvények | 0.00 % |
| Jelzáloglevelek | 0.00 % |
| Külföldi kibocsátású állampapírok | 20.46 % |
| 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) | -5.33 % |
| Magyar államkötvények | 0.00 % |
| Magyar részvények | 0.00 % |
| Nem nyilvános vagy zárt végu kollektív befektetési értékpapírok | 0.00 % |
| Nyilvános nyíltvégu kollektív befektetési értékpapírok | 0.00 % |
| Származtatott ügyletek eredménye | -0.91 % |
| Vállalati kötvények | 0.00 % |
| Nettó eszközérték | 100.00 % |

A portfólióban 10 százaléknál magasabb részarányt képviselő eszközök:

D171108 [HU0000521661], D171220 [HU0000521414], D180124 [HU0000521786]

Nettó összesített kockázati kitettség (tőkeáttétel) mértéke: 111%

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

<http://hold.hu/wp-content/uploads/2017/07/FS-VM-Kiid-A-sorozat-170714.pdf>
<http://hold.hu/wp-content/uploads/2017/07/FS-VM-Kiid-B-sorozat-170714.pdf>
<http://hold.hu/wp-content/uploads/2017/07/FS-VM-Kiid-C-sorozat-170714.pdf>

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

Felelős kiadó: Hold Alapkezelő Zrt.
Cím: 1123 Budapest, Alkotás utca 50.
Honlap: www.hold.hu
E-mail: kapcsolat@hold.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.hold.hu weboldalon elérhető Tájékoztató és Kezelési Szabályzatban magyar nyelven. Az alap múltbeli teljesítménye, hozama nem jelent garanciát a jövőbeni teljesítményre, hozamra. A Hold 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.

Amundi USA Devizarésztvény Alapok Alapja

A sorozat

Elektronikus jelentés
2017. október 31.

Piaci környezet

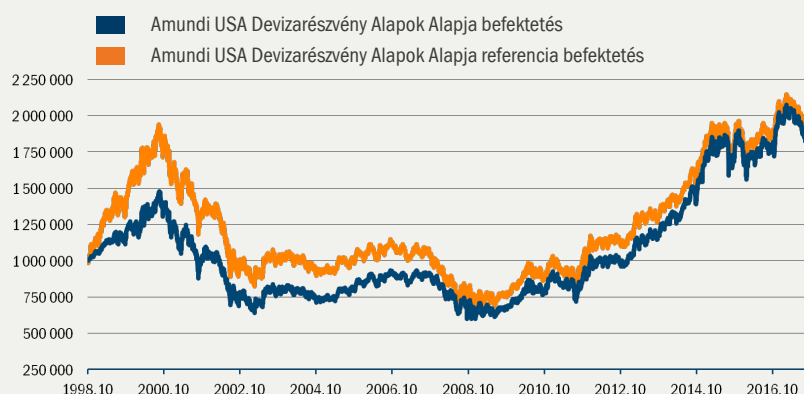
Oktoberben sem tört meg az amerikai részvénytőzsde lendülete, a meghatározó indexek újabb csúcspontokat állítottak fel, ráadásul az emelkedés mértéke február óta most volt a legnagyobb. A befektetők optimizmusát jól mutatja, hogy az S&P500 és a Dow Jones sorozatban már a hetedik egymást követő hónapot zárta pluszban. A növekedés motorja elsősorban a technológiai szektor volt a maga 7,6%-os emelkedésével. Az iparág felülteljesítése egyébként olyannyira kirívó volt, hogy tulajdonképpen öt technológiai óriás (Facebook, Amazon, Apple, Google és Microsoft) részvénye adta az S&P500 teljesítményének több mint a felét. A piaci lendület részben a kedvező gyorsjelentési szezonnak köszönhető: az október végéig jelentő vállalatok 73%-ának ugyanis sikerült túlszárnyalnia az elemzői profitvárakozásokat. Ezen kívül a még szeptemberben bejelentett adóreform tartotta lázban a befektetőket, melyet Donald Trump hálaadásig szeretne elfogadtatni az alsóházzal. Szakértők szerint rendkívül ambiciózusnak tűnik ez az elképzelés, ráadásul egyesek azt is megkérdőjelezték, hogy egyáltalán sikerül-e majd átvenni a törvényhozáson a tervezetet. Hatalmas meglepetést okozott a harmadik negyedéves GDP első olvasata, amely a második negyedéves 3,1%-os növekedési ütem után 3%-os bővülést mutatott, miközben előzetesen a piac arra számított, hogy 2,5%-ra lassulhat az amerikai gazdaság expanziója a hurrikánok miatt.

Alapinformációk

- **Befektetési cél:** az észak-amerikai (elsősorban USA) részvénytőzsdákra irányuló, megfelelően diversifikált befektetéssel hosszabb távon maximális tőkénövekmény elérése.
- **Befektetési eszközök:** az alap befektetési célját elsősorban az USA részvénytőzsdáit megcélzó befektetési alapokon keresztül valósítja meg. A portfólió elsődleges elemeit az Amundi Asset Management regionális alapjai jelentik, ezen túl egyéb, a régióban befektető befektetési alapok, tőzsdén kereskedett indexalapok (ETF-ek) is helyt kaphatnak a portfólióban. Az alap likvid hányadát rövid lejáratú magyar állampapírok és pénzügyi eszközök alkotják. Az alap esetében nincs tőkeáttétel, az alapkezelő a devizakockázat csökkentése érdekében fedezeti ügyleteket köthet.
- **Referencia befektetés:** 90% S&P500, 10% RMAX
- **BAMOSZ besorolás:** részvényalap
- **Az alap indulása:** 1998. október 22.
- **Letétkezelő:** UniCredit Bank Hungary Zrt.
- **Könyvvizsgáló:** Deloitte Könyvvizsgáló és Tanácsadó Kft.
- **Az alap teljes nettó eszközértéke 2017.10.31-én:** 8 795 503 089 Ft
- **Egy jegyre jutó nettó eszközérték 2017.10.31-én:** 2,016504 Ft
- **ISIN kód:** HU0000701883
- **Javasolt minimális befektetési idő:** 3-5 év
- **Devizanem:** HUF
- **Alap VaR mutató¹:** 1,72%
- **Referencia befektetés VaR mutató¹:** -
- **Alap szórás²:** 14,77%
- **Kockázati szint:** magas
- **Teljes költség hányados (TER mutató³):**

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

Kezdeti 1 000 000 Ft-os befektetés változása az indulástól 2017.10.31-ig



Forrás: Bloomberg, Amundi Alapkezelő

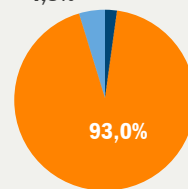
A portfólió összetétele*

| | 2017.10.31 |
|-----------------------------------|-------------------------|
| Magyar állampapír | 192 629 845 Ft |
| Nyílt végű alap befektetési jegye | 8 183 615 397 Ft |
| Egyéb eszközök** | 419 257 847 Ft |
| Eszközök összesen | 8 795 503 089 Ft |

* A portfólió összetétel az alap teljes eszközértékére vonatkozik.

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

4,8% 2,2%



kerekített értékek

Hozamادات

| | Referencia Alap befektetés |
|------------------------------|----------------------------|
| Év elejétől számított hozam* | 3,05% 2,33% |
| 12 hónap* | 12,10% 10,23% |
| 2 évre** | 5,66% 5,21% |
| 3 évre** | 9,68% 8,15% |
| 4 évre** | 14,11% 12,07% |
| 5 évre** | 15,65% 13,28% |
| Indulástól** | 3,75% 3,92% |

* nem évesített hozam
** évesített hozam

Egyéves hozamok

| | Referencia Alap befektetés |
|------|----------------------------|
| 2016 | 8,93% 8,53% |
| 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% |

A 10 legnagyobb súlyú közvetett részvény befektetés

| Részvény | Súlyok* |
|----------------------|---------|
| APPLE | 3,92% |
| MICROSOFT | 3,60% |
| ALPHABET | 3,33% |
| MARSH & MCLENNAN | 1,89% |
| MASTERCARD | 1,62% |
| HOME DEPOT | 1,55% |
| EXXON MOBIL | 1,40% |
| JAZZ PHARMACEUTICALS | 1,27% |
| THERMO FISHER SCI. | 1,23% |
| CITIGROUP | 1,20% |

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

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

UniCredit Telebank: +36 1 325 3200

www.amundi.hu

Amundi
ASSET MANAGEMENT

Amundi Selecta Európai Részvény Alapok Alapja

A sorozat

Elektronikus jelentés
2017. október 31.

Piaci környezet

Októberben a katalán helyzet alakulása kötötte le leginkább a befektetők figyelmét, igaz a fejlemények elsősorban a spanyol részvényt piacon okoztak látványos reakciókat. Eközben a gyengülő euró továbbra is az európai részvények malmára hajtotta a vizet, az EURUSD árfolyam egészen 1,16 közelébe csökkent a hónap eleji 1,18-ról. Szintén az optimista szentimentet támogatták az időközben publikált makroadatok is, az eurozóna várakozások feletti növekedése mellett például tovább csökkent a munkanélküliségi ráta. 3,3%-os, illetve 3,1%-os emelkedéssel magasan a CAC és a DAX bizonyultak a legjobban teljesítő európai indexeknek. Ráadásul a két részvényt piac erejét jól mutatja, hogy amíg a német benchmark története során először lépte át a 13 000 pontos szintet, addig francia társa 2008 óta nem látott lokális csúcsockig menetelt. A katalán-spanyol feszültségek kiéléződése ellenére még a spanyol IBEX is kisebb, 0,8%-os pluszt halmozott fel októberben, ami egyébként május óta a legnagyobb emelkedésnek számít.

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 részvényt piacokat megelőző befektetési alapokon keresztül valósítja meg. A portfólió elsődleges elemeit az Amundi Asset Management regionális alapjai jelentik, ezen túl egyéb, a régióban befektető befektetési alapok, tőzsdén kereskedett index-alapok (ETF-ek) is helyt kaphatnak a portfólióban. Az alap likvid hányadát rövid lejáratú magyar állampapírok és pénzügyi eszközök alkotják. Az alap esetében nincs tőkeáttétel, az alapkezelő a devizakockázat csökkentése érdekében fedezeti ügyleteket köthet.

→ **BAMOSZ besorolás:** részvényalap

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

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

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

→ **Könyvvizsgáló:** Deloitte Könyvvizsgáló és Tanácsadó Kft.

→ **Az alap teljes nettó eszközértéke 2017.10.31-én:** 8 462 598 952 Ft

→ **Egy jegyre jutó nettó eszközérték 2017.10.31-én A sorozat:** 2,158667 Ft

→ **ISIN kód:** HU0000702014

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

→ **Devizanem:** HUF

→ **Alap VaR mutató¹:** 1,39%

→ **Referencia befektetés VaR mutató¹:** -

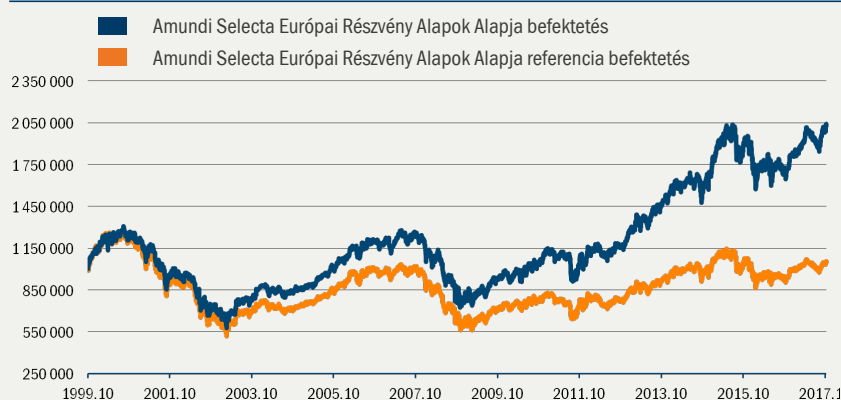
→ **Alap szórás²:** 13,26%

→ **Kockázati szint:** magas

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

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

Kezdeti 1 000 000 Ft-os befektetés változása az indulástól 2017.10.31-ig



Forrás: Bloomberg, Amundi Alapkezelő

A portfólió összetétele*

| | 2017.10.31 |
|-----------------------------------|-------------------------|
| Magyar állampapír | 113 363 562 Ft |
| Nyílt végű alap befektetési jegye | 8 282 450 800 Ft |
| Egyéb eszközök** | 66 784 590 Ft |
| Eszközök összesen | 8 462 598 952 Ft |

* A portfólió összetétel az alap teljes eszköztékére vonatkozik.

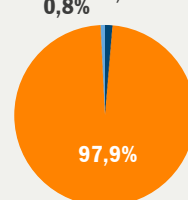
** Az egyéb eszközök az alap folyószámla-egyenlegét, pénzügyi betéteit, az úton lévő tételeket, a napi forgalmazás egyenlegét, a határidős pozíciók nettó értékét és a költségeket foglalják magukban. Havi záráskor a határidős pozíciók nettó értéke 0 Ft.

| Hozam adatok | Referencia Alap befektetés |
|------------------------------|-----------------------------|
| Év elejétől számított hozam* | 11,82% 6,05% |
| 12 hónap* | 19,01% 12,09% |
| 2 évre** | 3,72% 0,31% |
| 3 évre** | 8,36% 2,76% |
| 4 évre** | 8,37% 3,52% |
| 5 évre** | 11,83% 6,33% |
| Indulástól** | 4,03% 0,31% |

* nem évesített hozam
** évesített hozam

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

0,8% 1,3%



kerekített értékek

Közvetett részvény befektetések ország-súlyai - top 10 súlyok*

| | |
|--------------------|---------|
| Németország | 17,836% |
| Franciaország | 15,277% |
| Egyesült Királyság | 11,490% |
| Hollandia | 9,105% |
| Írország | 8,795% |
| Svájc | 7,447% |
| Olaszország | 6,116% |
| Spanyolország | 4,840% |
| Dánia | 3,157% |
| Svédország | 2,918% |

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

Amundi Közép-Európai Részvény Alap

A sorozat

Elektronikus jelentés
2017. október 31.

Piaci környezet

A CETOP Index októberben kibontotta vitorláit és élvezvén az európai hátszelet 3,5%-ot emelkedett. Az indexet főként a lengyel és magyar papírok húzták, a csehek közül pedig a CEZ 10,8%-os emelkedése tekinthető figyelemre méltónak. A cseh áramszolgáltató egyrészt az áramár októberi 6%-os emelkedését követte, másrészt kedvező fejlemény volt az új cseh kormányfő azon nyilatkozata, miszerint nem látná értelmét feldarabolni a CEZ-t az EOn-hoz és az RWE-hez hasonlóan.

Októberben továbbra is kedvező makrogazdasági adatok érkeztek Lengyelországból, így nem csoda, hogy az erre érzékenyebb, likvidebb papírok (PKO, PKN, PZU) erre jól reagáltak. A KGHM emelkedése mögött pedig természetesen a réz árának októberi 5%-os szárnyalása áll. A Pekao alulteljesítése a korábban a PZU által megvásárolt Alior Bankkal történő esetleges összeolvadás hírének tudható be.

Az OTP a vezérigazgató ambiciózus nyilatkozata és a továbbra is megállíthatatlannak tűnő magyar makró, a MOL pedig az új stratégia lendületesen induló kivitelezése (petrolkémia) miatt emelkedett jelentősen.

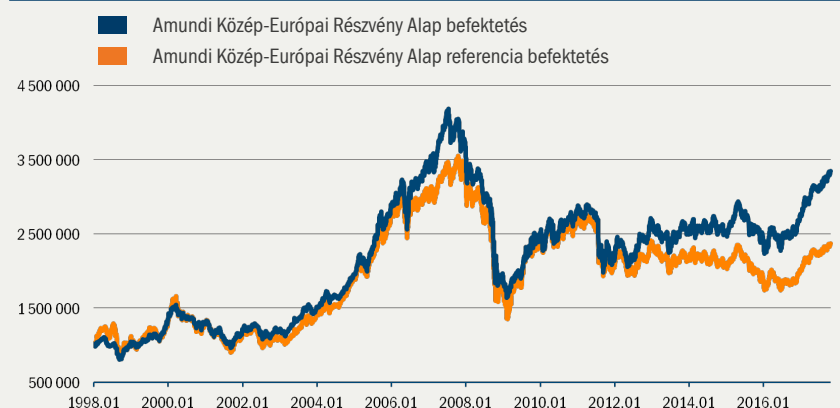
A román papírok alulteljesítettek a politikai bizonytalanság miatt, az energetikai cégek esetében a bányajáradékokkal kapcsolatban ugyanakkor kedvező hírek érkeztek. A feltűnő a távközlési szektor gyenge teljesítménye. Ennek nem volt különösebb vállalatspecifikus oka, a növekedési jellegű papírokat ezúttal világszerte előnyben részesítették a befektetők.

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% CETOP, 10% RMAX Index
- **BAMOSZ besorolás:** részvényalap
- **Az alap indulása:** 1998. január 13.
- **Letétkezelő:** UniCredit Bank Hungary Zrt.
- **Könyvvizsgáló:** Deloitte Könyvvizsgáló és Tanácsadó Kft.
- **Az alap teljes nettó eszközértéke 2017.10.31-én:** 10 995 454 831 Ft
- **Egy jegyre jutó nettó eszközérték 2017.10.31-én A sorozat:** 9,563335 Ft
- **ISIN kód:** HU0000701891
- **Javasolt minimális befektetési idő:** 3-5 év
- **Devizanem:** HUF
- **Alap VaR mutató¹:** 1,32%
- **Referencia befektetés VaR mutató¹:** -
- **Alap szórás²:** 12,56%
- **Kockázati szint:** magas
- **Teljes költség hányados (TER mutató)³:**

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

Kezdeti 1 000 000 Ft-os befektetés változása az indulástól 2017.10.31-ig



Forrás: Bloomberg, Amundi Alapkezelő

A portfólió összetétele*

| | 2017.10.31 |
|--------------------------|--------------------------|
| Magyar részvények | 2 572 653 452 Ft |
| Külföldi részvények | 7 779 455 075 Ft |
| Egyéb eszközök** | 643 346 304 Ft |
| Eszközök összesen | 10 995 454 831 Ft |

* A portfólió összetétel az alap teljes eszközértékére vonatkozik.

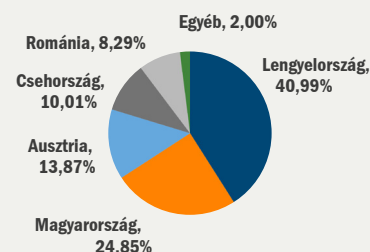
** Az egyéb eszközök az alap folyószámla-egyenlegét, pénzügyi betéteit, az úton lévő tételleket, a napi forgalmazás egyenlegét, a határidős pozíciók nettó értékét és a költségeket foglalják magukban. Havi záráskor a határidős pozíciók nettó értéke 0 Ft.

| Hozam adatok 2017.10.31 | Referencia Alap befektetés |
|------------------------------|----------------------------|
| Év elejétől számított hozam* | 24,58% 19,77% |
| 12 hónap* | 28,55% 24,68% |
| 2 évre** | 14,92% 9,34% |
| 3 évre** | 8,81% 3,56% |
| 4 évre** | 6,28% 1,48% |
| 5 évre** | 6,60% 1,85% |
| Indulástól** | 6,29% 4,45% |

* nem évesített hozam
** évesített hozam

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

Részvényeszközök országok szerinti megoszlása



| Az 5 legnagyobb súlyú részvény | |
|--------------------------------|--------|
| ERSTE | 10,91% |
| OTP | 8,66% |
| PKN | 8,35% |
| MOL | 8,28% |
| PZU | 7,25% |

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

Piaci környezet

Az Amundi Magyar Pénzpiaci Alap konzervatív befektetési stratégiát folytat, a portfólió jellemzően rövid futamidejű állampapírokból (főként diszkontkincstárjegyekből) valamint bankbetétekből áll.

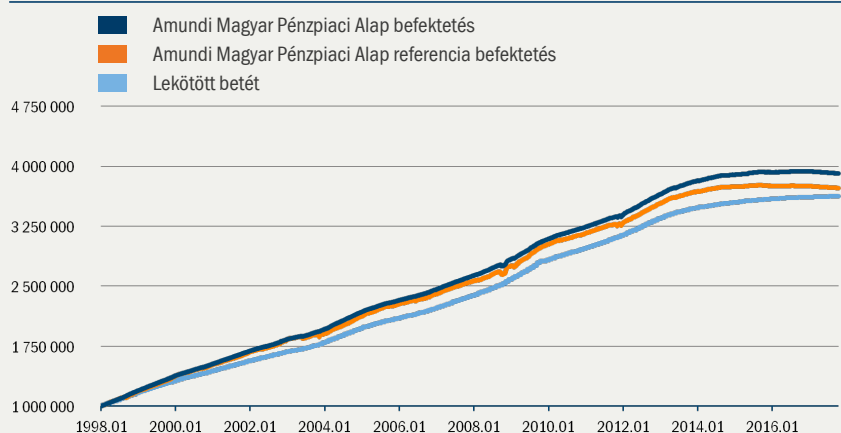
Augusztus végén indult el az éven belüli kamatszintek csökkenése a negatív tartományba, a hozamok szeptember-október során az 1-1,5 éves lejáratokon is nulla alatt maradtak.

Alapinformációk

- **Befektetési cél:** kiegyensúlyozott árfolyam-növekedés és nagyfokú likviditás biztosítása alacsony kockázat felvállalása mellett.
- **Befektetési eszközök:** elsősorban rövid lejáratú magyar állampapírok és egyéb pénzpiaci eszközök (pl. bankbetétek). Az alap esetében nincs tőkeátvitel, az alapkezelő a devizakockázat csökkentése érdekében fedezeti ügyleteket köthet.
- **Referencia befektetés:** 60% ZMAX Index, 40% RMAX Index
- **BAMOSZ besorolás:** pénzpiaci alap
- **Az Alap indulása:** 1998. január 23.
- **Letétkezelő:** UniCredit Bank Hungary Zrt.
- **Könyvvizsgáló:** Deloitte Könyvvizsgáló és Tanácsadó Kft.
- **Az alap teljes nettó eszközértéke 2017.10.31-én:** 9 685 827 382 Ft
- **Egy jegyre jutó nettó eszközérték 2017.10.31-én A sorozat:** 3,906529 Ft
- **ISIN kód:** HU0000701909
- **Javasolt minimális befektetési idő:** 1-3 hónap
- **Devizanem:** HUF
- **Alap VaR mutató¹:** 0,04%
- **Referencia befektetés VaR mutató¹:** -
- **Alap szórás²:** 0,18%
- **Kockázati szint:** alacsony 
- **Teljes költség hányados (TER mutató)³:**

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

Kezdeti 1 000 000 Ft-os befektetés változása az indulástól 2017.10.31-ig



Forrás: ÁKK, MNB, Amundi Alapkezelő

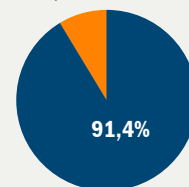
A portfólió összetétele*

| | 2017.10.31 |
|--------------------------|-------------------------|
| Magyar állampapír | 8 848 614 926 Ft |
| Egyéb eszközök** | 837 212 456 Ft |
| Eszközök összesen | 9 685 827 382 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 0 Ft.

8,6%



kerekített értékek

Hozam adatok

| | Alap | Referencia befektetés |
|--------------------------------|--------|-----------------------|
| Hozam adatok 2017.10.31 | | |
| 3 hónap* | -0,25% | -0,20% |
| 6 hónap* | -0,48% | -0,41% |
| 12 hónap* | -0,74% | -0,69% |
| 2 évre** | -0,24% | -0,42% |
| 3 évre** | 0,20% | -0,09% |
| 4 évre** | 0,76% | 0,44% |
| 5 évre** | 1,66% | 1,34% |
| Indulástól** | 7,13% | 6,87% |

* nem évesített hozam
** évesített hozam

Egyéves hozamok

| | Alap | Referencia befektetés |
|------------------------|-------|-----------------------|
| Egyéves hozamok | | |
| 2016 | 0,29% | -0,06% |
| 2015 | 0,82% | 0,30% |
| 2014 | 2,17% | 1,79% |
| 2013 | 4,82% | 4,37% |
| 2012 | 7,61% | 7,49% |
| 2011 | 4,60% | 4,08% |
| 2010 | 4,90% | 4,53% |
| 2009 | 8,92% | 9,74% |
| 2008 | 7,80% | 7,42% |
| 2007 | 6,98% | 6,67% |

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

Piaci környezet

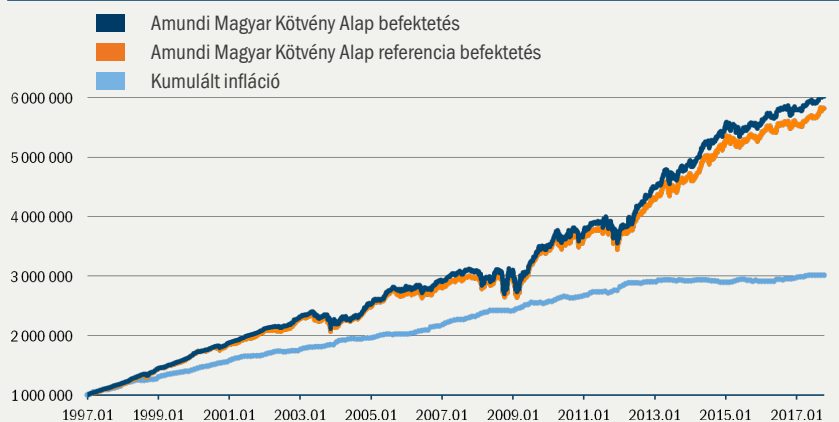
Az Amundi Magyar Kötvény Alap minimális (2%) duration túlsúllyal kezdte a múlt hónapot, és ez a különbség a hónap során kiépített dollár kamatkitettségekkel tovább emelkedett (4%). A portfólióban mérsékelt arányban feltörekvőpiaci (török), de dollárban denominált kamatkitetés kiépítésére került sor. A nemzetközi piacokon kibocsátott (ún. eurodollár) banki kötvények a devizakockázat fedezését követően a forint állampapírpiacon elérhető hozamokat várhatóan meghaladó tőbblethozamot biztosíthatnak a következő évekre. Ez ugyanakkor a hozamgörbe elején a forint kamatkitettségek csökkentésével járt együtt. A hozamgörbe 5 évet meghaladó részén azonban továbbra is megtartottuk a benchmarkot meghaladó kamatkitettséget, amely a hosszabb hozamok MNB által szándékolt csökkentése esetén hozamelőnyt jelenthet.

Alapinformációk

- **Befektetési cél:** mérsékelt kockázat felvállalása mellett a hazai állampapírokéval versenyképes hozam elérése.
- **Befektetési eszközök:** elsősorban közepes és hosszabb futamidejű magyar állampapírok, emellett pénzügyi eszközök, vállalati kötvények, jelzáloglevelek, külföldi kötvények, eseti jelleggel származtatott eszközök. Az alap esetében nincs tőkeáttétel, az alapkezelő a devizakockázat csökkentése érdekében fedezeti ügyleteket köthet.
- **Referencia befektetés:** 100% MAX Index
- **BAMOSZ besorolás:** hosszú kötvényalap
- **Az alap indulása:** 1997. január 24.
- **Letétkezelő:** Deloitte Könyvvizsgáló és Tanácsadó Kft.
- **Könyvvizsgáló:** Deloitte Könyvvizsgáló és Tanácsadó Kft.
- **Az alap teljes nettó eszközértéke 2017.10.31-én:** 21 384 411 164 Ft
- **Egy jegyre jutó nettó eszközérték 2017.10.31-én A sorozat:** 6,022095 Ft
- **ISIN kód:** HU0000701834
- **Javasolt minimális befektetési idő:** 2 év
- **Devizanem:** HUF
- **Alap VaR mutató¹:** 0,41%,
- **Referencia befektetés VaR mutató¹:** -
- **Alap szórás²:** 3,69%
- **Kockázati szint:** közepes
- **Teljes költség hányados (TER mutató)³:**

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

Kezdeti 1 000 000 Ft-os befektetés változása az indulástól 2017.10.31-ig



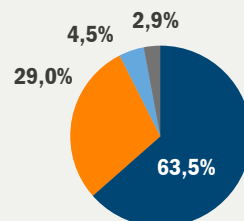
Forrás: KSH, ÁKK, Amundi Alapkezelő

A portfólió összetétele*

| | 2017.10.31 |
|---|--------------------------|
| Magyar állampapír | 13 583 411 146 Ft |
| Hazai vállalati és egyéb kötvények | 6 211 883 620 Ft |
| Külföldi állampapír, egyéb hitelviszonyt megtestesítő értékpapír vagy azokba fektető nyíltvégű befektetési alap | 959 282 752 Ft |
| Egyéb eszközök** | 629 833 646 Ft |
| Eszközök összesen | 21 384 411 164 Ft |

* A portfólió összetétel az alap teljes eszközértékére vonatkozik.

** Az egyéb eszközök az alap folyószámla-egyenlegét, pénzügyi betéteit, az úton lévő tételeket, a napi forgalmazás egyenlegét, a határidős pozíciók nettó értékét és a költségeket foglalják magukban. Havi zárásakor a határidős pozíciók nettó értéke -136 990 810 Ft.



kerekített értékek

Hozam adatok

| | Alap | Referencia befektetés |
|------------------------------|-------|-----------------------|
| 2017.10.31 | | |
| Év elejétől számított hozam* | 3,15% | 3,72% |
| 12 hónap* | 3,12% | 4,09% |
| 2 évre** | 4,14% | 4,31% |
| 3 évre** | 3,99% | 4,33% |
| 4 évre** | 5,61% | 5,84% |
| 5 évre** | 6,81% | 6,86% |
| Indulástól** | 9,02% | 8,84% |

* nem évesített hozam
** évesített hozam

Egyéves hozamok

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

Az 5 legnagyobb súlyú befektetés

| | |
|------------|--------|
| 2027/A MÁK | 15,19% |
| 2025/B MÁK | 13,24% |
| 2024/B MÁK | 11,45% |
| 2021/B MÁK | 6,09% |
| 2026/D MÁK | 4,68% |

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

Amundi Magyar Indexkövető Részvény Alap

A sorozat

Elektronikus jelentés
2017. október 31.

Piaci környezet

A BUX Index – ledolgozva a szeptemberi lemaradást – októberben felzárkózott az európai részvény-raliohoz 6,2%-os emelkedésével. Ezzel a kelet-közép-európai országok élére állt. A BUX Indexet felülteljesítette az OTP (+8,9%) és MOL (+6,7%) is.

Az OTP esetében a piac pozitívan értékelt, hogy a vezérigazgató újabb utalásokat tett arra, hogy a bank további öt akvizícióval igyekszik bővíteni a céget két éven belül. Tervei szerint a nem magyar eredetű árbevétel aránya a vállalatfélvásárlások esetleges lezárása után meghaladhatja majd a 70%-ot.

A MOL októberben bejelentette, hogy megkezdte polyol projektjének kivitelezését a Thyssenkrup szerződés megkötésével. A bejelentést kedvezően értékelt a piac, hiszen az egy éve meghirdetett új stratégia oszlopos pillére volt a petrokémia üzletág megerősítése.

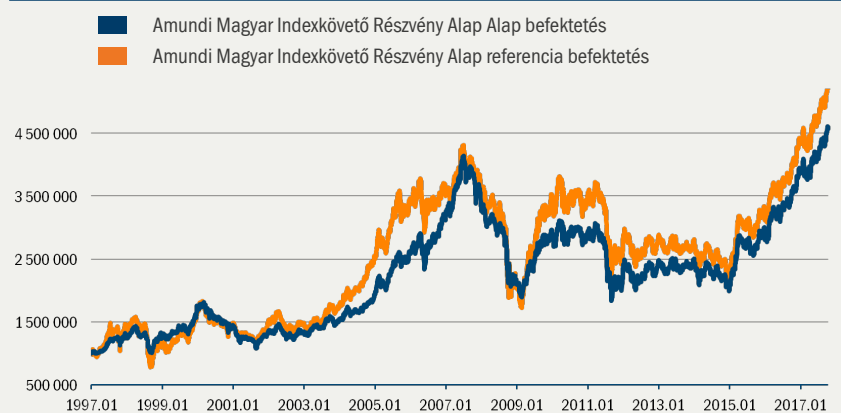
A Richter is az alulteljesítők közt kapott helyet, mert a forint gyengülő trendje a rubelhez képest októberben megtorpant. Emellett, vélhetően nem segítette az árfolyamot a vezérigazgató-csere sem. Kedvező bejelentés volt ugyanakkor, hogy a Richter egy új fájdalomcsillapító és egy új nőgyógyászati termék forgalmazására szerződött le amerikai cégekkel. Emellett az Allergan bejelentette, hogy az amerikai FDA befogadta az Esmya jóváhagyási kérelmét. Az ügynökségtől 2018 közepére számít a Richter érdemi válasza. A Magyar Telekom az októbert egy 3,3%-os csökkenéssel zárta. Ennek nem volt különösebb vállalat-specifikus oka, a növekedési jellegű papirokat ezúttal világszerte előnyben részesítették a befektetők. A kisebb kapitalizációjú papirok egy részének emelkedése is jelentősen hozzájárult a BUX felülteljesítéséhez.

Alapinformációk

- **Befektetési cél:** a hazai részvényi piac elsődleges részvényindexének, a BUX indexnek az alakulását követő teljesítmény elérése, az index összetételéhez hasonló részvényportfólió kialakításán keresztül.
- **Befektetési eszközök:** a BUX indexben szereplő részvények, valamint a likviditás biztosítása értékben a portfólió maximum 10%-a erejéig hazai állampapírok és pénzügyi eszközök. Az alap esetében nincs tőkeáttétel, az alapkezelő a devizakockázat csökkentése érdekében fedezeti ügyleteket köthet.
- **Referencia befektetés:** 100% BUX (2011. január 14-től)
- **BAMOSZ besorolás:** részvényalap
- **Az alap indulása:** 1997. január 24.
- **Letétkezelő:** UniCredit Bank Hungary Zrt.
- **Könyvvizsgáló:** Deloitte Könyvvizsgáló és Tanácsadó Kft.
- **Az alap teljes nettó eszközértéke 2017.10.31-én:** 4 887 183 874 Ft
- **Az egy jegyre jutó nettó eszközérték 2017.10.31-én:** A sorozat: 4,564763 Ft
- **ISIN kód:** HU0000701842
- **Javasolt minimális befektetési idő:** 3-5 év
- **Devizanem:** HUF
- **Alap VaR mutató¹:** 1,82%
- **Referencia befektetés VaR mutató¹:** -
- **Alap szórás²:** 14,48%
- **Kockázati szint:** magas
- **Teljes költség hányados (TER mutató³):**

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

Kezdeti 1 000 000 Ft-os befektetés változása az indulástól 2017.10.31-ig



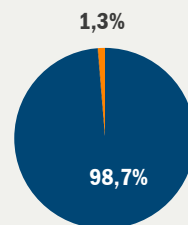
Forrás: Bloomberg, Amundi Alapkezelő

A portfólió összetétele*

| | 2017.10.31 |
|--------------------------|-------------------------|
| Magyar részvények | 4 823 331 578 Ft |
| Egyéb eszközök** | 63 852 296 Ft |
| Eszközök összesen | 4 887 183 874 Ft |

* A portfólió összetétel az alap teljes eszközértékére vonatkozik.

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



kerekített értékek

Hozamاداتok 2017.10.31

| | Referencia Alap befektetés |
|------------------------------|----------------------------|
| Év elejétől számított hozam* | 19,27% 21,45% |
| 12 hónap* | 27,57% 29,90% |
| 2 évre** | 30,89% 32,44% |
| 3 évre** | 27,45% 28,76% |
| 4 évre** | 17,29% 17,73% |
| 5 évre** | 13,49% 12,98% |
| Indulástól** | 7,58% 8,27% |

* nem évesített hozam
** évesített hozam

Egyéves hozamok

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

Az 5 legnagyobb súlyú részvény

| | |
|-------------------|--------|
| OTP | 35,76% |
| MOL | 34,58% |
| RICHTER | 20,78% |
| MAGYAR TELEKOM | 5,66% |
| OPUS GLOBAL NYRT. | 1,01% |

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

UniCredit Telebank: +36 1 325 3200

www.amundi.hu

Amundi
ASSET MANAGEMENT

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

² Az alap árfolyamának átlagtól való átlagos eltérésének mértéke.

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

Jogi nyilatkozat

Jelen tájékoztatás nem minősül ajánlattételnek vagy befektetési tanácsadásnak.

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

Jelen kiadványt az Amundi Alapkezelő Zártkörűen Működő Részvénytársaság (tev. eng. száma: H-EN-III-136/2014.), az Amundi csoport vállalata jelentette meg. Az Amundi Alapkezelő Zrt. törekszik a jelen kiadványban szereplő információk folyamatos frissítésére, ugyanakkor nem vállal felelősséget az információk esetleges hiányosságai vagy pontatlanságai miatt. A befektetési jegyek egyik forgalmazója az UniCredit Bank Hungary Zrt. (tev. eng. száma: I-1523/2003) a Budapesti Értéktőzsde tagja (honlap: www.unicreditbank.hu).

Raiffeisen Megoldás Pro Alapok Alapja

(2017.02.06-ig: Raiffeisen Alapok Alapja - Konvergencia)

Havi Jelentés

a **2017.10.01 - 2017.10.31** időszakra



Raiffeisen Befektetési Alapkezelő Zrt.

1054 Bp. Akadémia u. 6. | alapok.raiffeisen.hu

Alap Adatok

| | |
|-------------------|--|
| Az Alap indulása | 1999.01.20. |
| Alapkezelő | Raiffeisen Befektetési Alapkezelő Zrt. |
| Letétkezelő | Raiffeisen Bank Zrt. |
| Könyvvizsgáló | RSM DTM AUDIT Tanácsadó Kft. |
| Vezető Forgalmazó | Raiffeisen Bank Zrt. |
| Az Alap típusa | dinamikus vegyes alap |
| Referencia Index | 2017.02.06-től: Az alap nem követ benchmarkot, célja a minél magasabb hozam elérése magas kockázati szint tartása mellett. 2017.02.06-ig: 10% RMAX Magyar Állampapír Index 32% JPMorgan GBI Emerging Markets Broad Europe 4% JPM Euro EMBI Global Diversified Europe 4% JPM EMBI Global Diversified Europe hedged USD 50% MSCI Emerging Europe 10/40 net div reinv. |

Egy jegyre jutó nettó eszközérték (árfolyam)

| | | |
|-------------|-------------|-------------|
| "A" sorozat | "B" sorozat | "E" sorozat |
| 5,640452 Ft | 5,625708 Ft | 1,057099 € |

Nettó eszközérték

| | | |
|--------------------------------------|---------------|------------------|
| "A" sorozat | "B" sorozat | "E" sorozat |
| 3 344 410 241 Ft | 72 798 545 Ft | 1 779 743 € |
| Összesített nettó eszközérték (HUF): | | 3 969 213 822 Ft |

2017. évi hozam - 2016.12.31-től 2017.10.31-ig tartó időszakra vonatkozóan, nem évesített.

Az "E" sorozat esetén az indulástól mért hozam került feltüntetésre (2017.02.07.-től 2017.10.31-ig), nem évesített.

| | | |
|-------------|-------------|-------------|
| "A" sorozat | "B" sorozat | "E" sorozat |
| 3,50% | 3,23% | 5,68% |

Előző évek naptári hozamai

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

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

Kiegészítő Információk

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

Stratégia

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

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

Kockázati Profil

Alacsonyabb kockázat Magasabb kockázat



Tipikusan alacsonyabb hozam

Tipikusan magasabb hozam

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

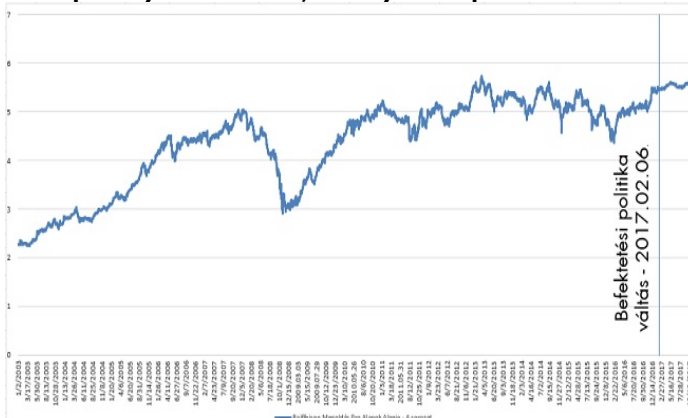
Ajánlott minimális befektetési időtáv

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

10%-nál nagyobb arányú eszközök

| név | arány (%) |
|--------------------------------|-----------|
| RAIFFEISEN INFLATION SHIELD T | 16,95 |
| Raif Ingatlan Alap "C" sorozat | 14,75 |

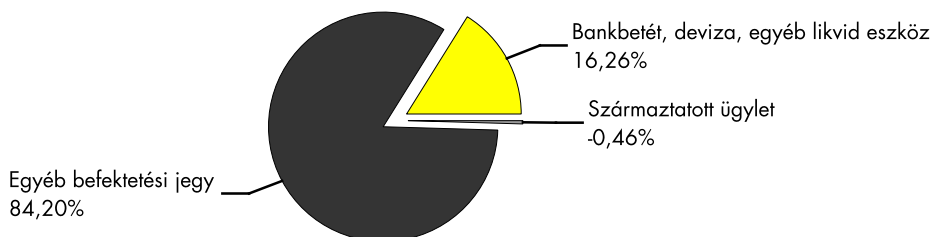
Az alap árfolyam-alakulása, viszonyítási nap: 2003.01.02



Piaci események

Nem érte nagy meglepetés a piacokat október hónapban. A világgazdaság növekedése továbbra is egészséges képet mutat. Amerikában a vártnál jobban nőtt a gazdaság a harmadik negyedében, tovább csökkent a munkanélküliség, és a beszerzési menedzser indexek is bőven a bővülést jelző határ felett vannak. Európában is jó számokat láthattunk ugyanezeket az indikátorokat követve, az egyetlen, ami továbbra is hiányzik az igazán dinamikus gazdaságot jellemző mutatók közül, az az infláció. Ennek ellenére egyre inkább előtérbe kerül a monetáris szigorítás, ennek októberben is megvoltak a fejleményei. Ezek közül a legkiemelkedőbb az Európai Központi Bank októberi ülése volt. Mario Draghi elnök már korábban megígérte, hogy ezen a találkozón kiderülnek a részletek a kötvényvásárlási program jövőjével kapcsolatban, és ez így is történt. Az eszközvásárlási program jövő januártól megfelezett ütemben, havi 30 milliárd euróval folytatódik, szeptember végéig biztosan. A piac ettől kissé szigorúbb üzenetet várt, így az ülést a kötvénypiacok erősödése és az euró gyengülése követte. A fontosabb tőkepiacokat tekintve a tőzsdék jó havi teljesítményt tudhatnak maguk mögött. A legfontosabb amerikai részvényindex, az S&P 500 2,12%-ot emelkedett, míg a legfontosabb európai index, a német DAX 3,12%-kal került feljebb. A feltörekvő piacokat leíró MSCI Emerging Markets index pedig 3,13%-os teljesítményt könyvelhetett el. A kötvényhozamokat vizsgálva az amerikai tízéves hozam 2,33%-ról 2,38%-ra emelkedett, bár volt ennél sokkal feljebb is a hónap során, míg az eurózóna referencia papírjának számító német tízéves kötvény a fent is említett okok miatt jelentős hozamcsökkenést könyvelhetett el, 0,46%-ról 0,36%-ig. Ezzel párhuzamosan dollár erősödést is láthattunk, 1,1814-ről 1,1646-ig esett az EURUSD devizajegyzés. A hazai piac legfontosabb szereplője ismét a Magyar Nemzeti Bank volt. Az október 24-i ülésen ugyan nem változtak a monetáris kondíciók, azonban a tanács az ülést követő közleményben a hosszú lejáratú hozamok csökkenésének szükségességéről és a további monetáris lazításra alkalmas nem hagyományos eszközök vizsgálatáról beszélt. Ezt megéreztek az állampapír hozamok, de leginkább a forint, amely ugyan így is gyengülés nélkül zárta az októbert, 311,23-ról 311,42-re változott az árfolyam, azonban az MNB kommunikáció jelentőségét mutatja, hogy a hónap közepén 308 alatt is járt a kurzus. A magyar részvénypiac is jól teljesített októberben, a BUX index 6,22%-ot emelkedett. A vezető papírok közül egyedül a Magyar Telekom árfolyama csökkent, míg a többi blue-chip papír az OTP vezetésével emelkedni tudott. A Megoldás alapok esetén preferenciák érdemben nem változtak, a tónusok azonban igen. A nyersanyagok és a fejlődő piaci helyi devizás eszközök továbbra is attraktívnak látszanak, míg a fejlett piaci államkötvények, illetve az amerikai részvénypiacok pedig túlárzottak. A kötvénypozíciókon belül az infláció követő eszközök továbbra is jelentős szeletet képviselnek. A nyersanyag kitétségeken belül az emelkedő olajárfolyamok hatására az olajpozíciók csökkentek, és az ipari fémek kaptak nagyobb súlyt. A devizapozíciók a hónap során jelentős hatást nem gyakoroltak az alapra, mivel nagyrészt fedezve voltak. Oka, hogy egyelőre bizonytalannak látjuk a Magyar Nemzeti Bank a külkereskedelmi többlet miatt erősödő forint ellen folytatott harcát, hiszen az eszköztár változtatásától függően elképzelhető akár forintgyengülés, de akár erősödés is. Az MNB egyelőre meglehetősen eltökéltnek látszik a további lazítások tekintetében, amely, ha régiós illetve fejlett piaci hozamemelkedéssel párosul, gyors gyengülést hozhat a forint árfolyamában. A hosszú kötvények árazásában látszik, hogy a piac számára a jegybanki kommunikáció hiteles, tekintve, hogy a szeptemberi MNB ülés óta több, mint 50 bázispontot csökkentek a 10 éves hozamok, annak ellenére, hogy konkrét intézkedés nem történt.

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



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

Kockázati mutatók

| | |
|--------------------------------------|---------|
| Szórás "A" sorozat | 10,16% |
| Szórás "B" sorozat | 10,16% |
| Nettó összesített kockázati kitétség | 131,90% |
| Kockázatotott érték (VaR) limit**: | 34,90% |

Kockázati mutatók értelmezése

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

További fontos információk

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

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

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

Raiffeisen Hozam Prémium Származtatott Alap

Havi Jelentés

a 2017.10.01 - 2017.10.31 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 hozamcélú alap |
| Referencia Index | - |

Alap adatok

Egy jegyre jutó nettó eszközérték (árfolyam)

| | |
|-------------|-------------|
| "A" sorozat | "R" sorozat |
| 1,752104 Ft | 1,005132 Ft |

Nettó eszközérték

| | |
|--------------------------------|------------------|
| "A" sorozat | "R" sorozat |
| 2 525 315 390 Ft | 3 368 737 Ft |
| Összesített nettó eszközérték: | 2 528 684 127 Ft |

2017. évi hozam - 2016.12.31-től 2017.10.31-ig tartó időszakra vonatkozóan, nem évesített.

Az "R" sorozat esetén az indulástól mért hozam került feltüntetésre (2017.09.22.-től 2017.10.31-ig), nem évesített.

| | |
|-------------|-------------|
| "A" sorozat | "R" sorozat |
| 1,77% | 0,39% |

Előző évek naptári hozamai

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

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

Kiegészítő Információk

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

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

Stratégia

A Raiffeisen Hozam Prémium Származtatott Alap célja, hogy közepes kockázatvállalással az aktuális pénzügyi hozamszintet legalább 2 százalékponttal meghaladó hozamot érjen el úgy, hogy közben az Alap értékvesztését előre meghatározott módon korlátozza. Ennek érdekében az Alapkezelő az eszközosztályok széles köréből választja ki az általa megfelelőnek tartott befektetési célpontokat. Az Alap állampapírokon és betéteken felül egyéb kamatozó eszközökbe (mint pl. vállalati kötvényekbe), származtatott ügyletekbe, más befektetési alapok jegyeibe és részvényekbe egyaránt fektethet. Az Alap jelenleg olyan stratégiát követ, melynek célja, hogy 2017. július 03-tól kezdődően az Alap kockázatos érték módszer szerinti lehetséges legnagyobb vesztesége egy év alatt jó eséllyel ne haladja meg a 11,63%-ot. Az Alapnak 2017.09.22-én elindult az új, "R" jelű sorozata.

Kockázati Profil

Alacsonyabb kockázat Magasabb kockázat



Tipikusan alacsonyabb hozam Tipikusan magasabb hozam

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

Ajánlott minimális befektetési időtáv

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

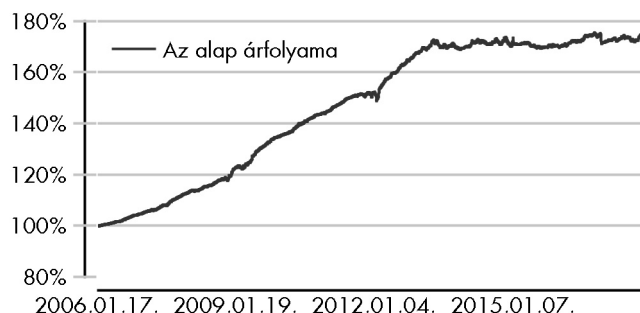
10%-nál nagyobb arányú eszközök

| név | arány (%) |
|----------------------------|-----------|
| REP OF HUNGARY 5.75 USD | 12,40 |
| 2020/A Magyar Államkötvény | 12,02 |
| 2022/A Magyar Államkötvény | 10,22 |

10%-nál nagyobb arányú kibocsátók

| név | arány (%) |
|------------------------------|-----------|
| Magyar Állam | 42,54 |
| Magyar Fejlesztési Bank Zrt. | 17,92 |
| MOL Nyrt. | 10,17 |

Az "A" sorozat árfolyama, viszonyítási pont: 2006.01.13

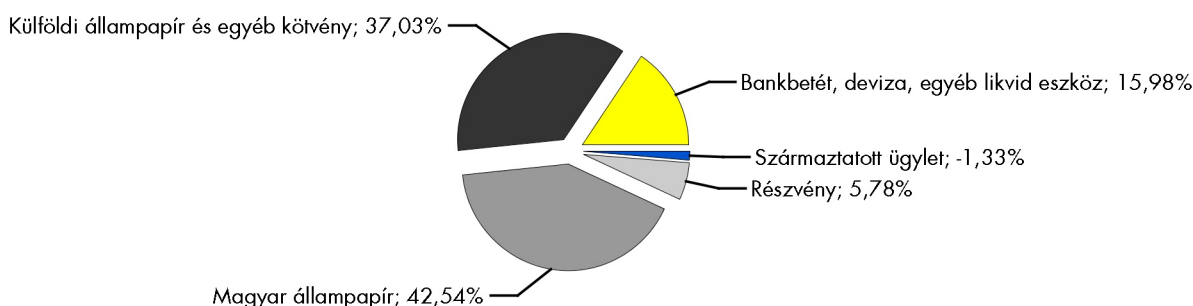


2006.01.17. 2009.01.19. 2012.01.04. 2015.01.07.

Piaci események

Nem érte nagy meglepetés a piacokat október hónapban. A világgazdaság növekedése továbbra is egészséges képet mutat. Amerikában a vártnál jobban nőtt a gazdaság a harmadik negyedében, tovább csökkent a munkanélküliség, és a beszerzési menedzser indexek is bőven a bővülést jelző határ felett vannak. Európában is jó számokat láthattunk ugyanezeket az indikátorokat követve, az egyetlen, ami továbbra is hiányzik az igazán dinamikus gazdaságot jellemző mutatók közül, az az infláció. Ennek ellenére egyre inkább előtérbe kerül a monetáris szigorítás, ennek októberben is megvoltak a fejleményei. Ezek közül a legkiemelkedőbb az Európai Központi Bank októberi ülése volt. Mario Draghi elnök már korábban megígérte, hogy ezen a találkozón kiderülnek a részletek a kötvényvásárlási program jövőjével kapcsolatban, és ez így is történt. Az eszközvásárlási program jövő januártól megfelezett ütemben, havi 30 milliárd euróval folytatódik, szeptember végéig biztosan. A piac ettől kissé szigorúbb üzenetet várt, így az ülést a kötvénypiacok erősödése és az euró gyengülése követte. A fontosabb tőkepiacokat tekintve a tőzsdék jó havi teljesítményt tudhatnak maguk mögött. A legfontosabb amerikai részvényindex, az S&P 500 2,12%-ot emelkedett, míg a legfontosabb európai index, a német DAX 3,12%-kal került feljebb. A feltörekvő piacokat leíró MSCI Emerging Markets index pedig 3,13%-os teljesítményt könyvelhetett el. A kötvényhozamokat vizsgálva az amerikai tízéves hozam 2,33%-ról 2,38%-ra emelkedett, bár volt ennél sokkal feljebb is a hónap során, míg az eurózána referencia papírjának számító német tízéves kötvény a fent is említett okok miatt jelentős hozamcsökkenést könyvelhetett el, 0,46%-ról 0,36%-ig. Ezzel párhuzamosan dollár erősödést is láthattunk, 1,1814-ről 1,1646-ig esett az EURUSD devizajegyzés. A hazai piac legfontosabb szereplője ismét a Magyar Nemzeti Bank volt. Az október 24-i ülésen ugyan nem változtak a monetáris kondíciók, azonban a tanács az ülést követő közleményben a hosszú lejáratú hozamok csökkenésének szükségességéről és a további monetáris lazításra alkalmas nem hagyományos eszközök vizsgálatáról beszélt. Ezt megéreztek az állampapír hozamok, de leginkább a forint, amely ugyan így is gyengülés nélkül zárta az októbert, 311,23-ról 311,42-re változott az árfolyam, azonban az MNB kommunikáció jelentőségét mutatja, hogy a hónap közepén 308 alatt is járt a kurzus. A magyar részvénypiac is jól teljesített októberben, a BUX index 6,22%-ot emelkedett. A vezető papírok közül egyedül a Magyar Telekom árfolyama csökkent, míg a többi blue-chip papír az OTP vezetésével emelkedni tudott. A hónap során az alap fontosabb kockázatos pozíciói nem változtak, így azok rubel és török líra erősödésére játszó pozíciók a forinttal szemben, magyar államkötvény pozíciók (2023-as dollár kötvény, ötéves forintos kötvény), német és amerikai államkötvény eladási pozíciók, arany eladási pozíció, kis méretű orosz államkötvény, valamint vállalati kötvény pozíciók (MOL, MFB, EXIM), és magyar részvény valamint európai részvény index pozíciók. Az alap „A” sorozatának teljesítménye a hónapban 0,28% volt, míg az „R” sorozat 0,35%-ot teljesített.

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



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

Kockázati mutatók

| | |
|---------------------------------------|---------|
| Szórás (A sorozat) | 1,70% |
| Nettó összesített kockázati kitettség | 135,37% |

Kockázati mutatók értelmezése

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

További fontos információk

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

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

Raiffeisen Kötvény Alap

Havi Jelentés

a 2017.10.01 - 2017.10.31 időszakra



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

Alap Adatok

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

Stratégia

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

Egy jegyre jutó nettó eszközérték (árfolyam)

| | | |
|-------------|-------------|-------------|
| "A" sorozat | "B" sorozat | "I" sorozat |
| 4,542911 Ft | 4,557518 Ft | 1,11088 Ft |

Nettó eszközérték

| | | |
|------------------|-------------------|----------------|
| "A" sorozat | "B" sorozat | "I" sorozat |
| 3 852 497 991 Ft | 22 583 465 183 Ft | 796 848 356 Ft |

Összesített nettó eszközérték (HUF): 27 232 811 530 Ft

2017. évi hozam - 2016.12.31-től 2017.10.31-ig tartó időszakra vonatkozóan, nem évesített.

Az "I" sorozat esetén az indulástól mért hozam került feltüntetésre (2017.01.12.-től 2017.10.31-ig), nem évesített.

| | | | |
|-------------|-------------|-------------|-----------|
| "A" sorozat | "B" sorozat | "I" sorozat | MAX index |
| 3,27% | 3,60% | 10,76% | 4,96% |

2016. évi hozam

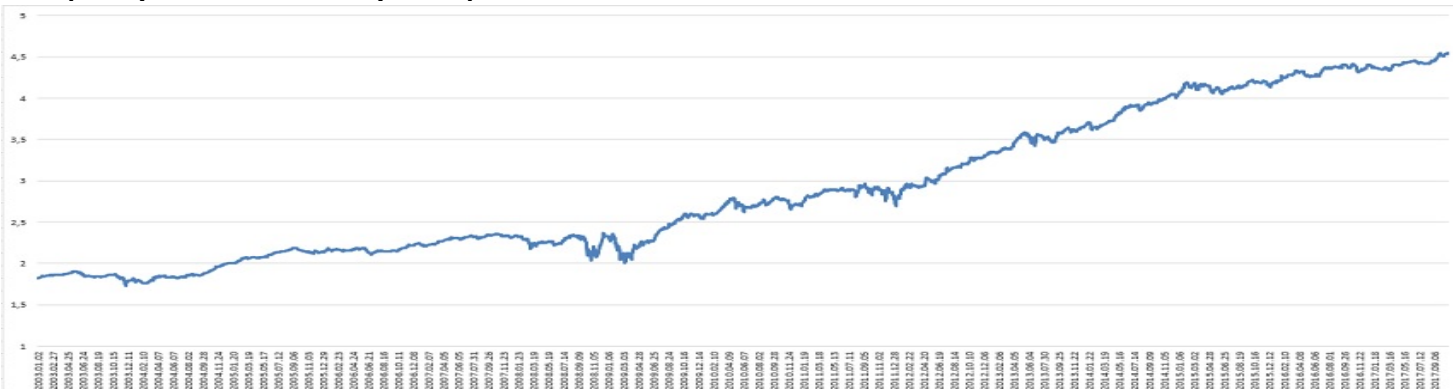
| | | |
|-------------|-------------|-----------|
| "A" sorozat | "B" sorozat | MAX index |
| 5,00% | 5,01% | 6,73% |

Elmúlt évek hozam adatai

| év | hozam (%) | árfolyam (Ft) | nettó eszközérték (Ft) | referenciaindex hozam (%) |
|------|-----------|---------------|------------------------|---------------------------|
| 2016 | 5,01 | 4,399043 | 14 085 993 511 | 6,73 |
| 2015 | 3,61 | 4,189324 | 12 261 034 998 | 4,48 |
| 2014 | 10,71 | 4,043469 | 7 650 669 162 | 12,58 |
| 2013 | 9,44 | 3,652471 | 4 280 576 294 | 10,03 |
| 2012 | 20,05 | 3,337395 | 2 767 719 918 | 21,90 |
| 2011 | 2,98 | 2,779977 | 2 262 216 968 | 1,64 |
| 2010 | 5,98 | 2,699429 | 2 951 243 499 | 6,40 |
| 2009 | 9,36 | 2,547088 | 1 617 517 071 | 14,14 |
| 2008 | 0,30 | 2,329136 | 1 794 413 419 | 2,59 |

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

Az alap árfolyam-alakulása, viszonyítási nap: 2003.01.02.



Kockázati Profil

Alacsonyabb kockázat Magasabb kockázat



Tipikusan alacsonyabb hozam Tipikusan magasabb hozam

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

Ajánlott minimális befektetési időtáv

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

10%-nál nagyobb arányú eszközök

| név | arány (%) |
|----------------------------|-----------|
| 2020/A Magyar Államkötvény | 22,23 |
| 2022/A Magyar Államkötvény | 21,84 |
| 2025/B Magyar Államkötvény | 13,73 |
| Magyar Államkötvény 2024/B | 13,50 |

10%-nál nagyobb arányú kibocsátók

| név | arány (%) |
|--------------|-----------|
| Magyar Állam | 98,99 |

Kiegészítő Információk

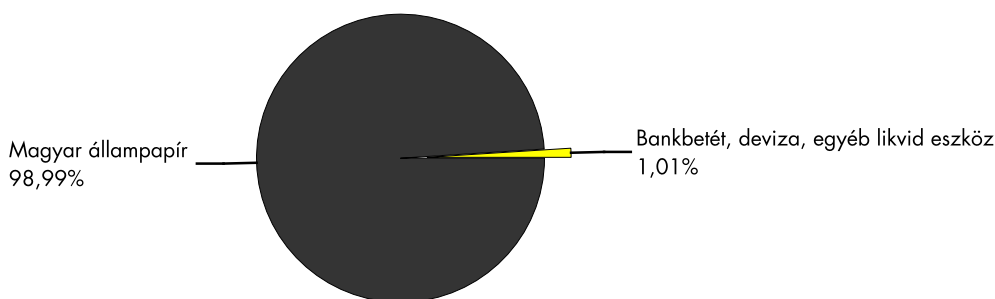
A Raiffeisen Befektetési Alapkezelő Zrt. tagja a Befektetési Alapkezelők és Vagyonkezelők Magyarországi Szövetségének (BAMOSZ).

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

Piaci események

Az Európai Központi Bank (EKB) és az amerikai FED sem változtatott a fennálló monetáris feltételeken. Az EKB részéről egy fontos bejelentés viszont történt, mégpedig, hogy januártól megfelezik a likviditásbőségben jelentős szerepet játszó programjuk kötvénnyásárlásainak mennyiségét. Igaz, a program határidejét meghosszabbították 2018 szeptemberéig, és ismételten hangsúlyozták, hogy a vásárlások akár ennél is hosszabban fennmaradhatnak, amennyiben a makroadatok kedvezőtlenül alakulnak. A fejlett EU-s államok kötvényei erősödtek a hónap során, azaz gyakorlatilag az összes futamidő esetében csökkentek az elvárt hozamok. Igaz volt ez mind a német, az olasz és a spanyol állampapírok esetében is, míg a francia állampapíroknál a javulás 6 éves futamideig volt igaz, onnantól kezdve a hozamok a trendtől eltérően emelkedtek. Az eurózóna inflációja ismét 1,5% lett éves viszonylatban, amely már az EKB céljához közelítő, de azt még el nem érő érték. Az Egyesült Államokban már rég elkezdődött a monetáris szigorítás, októberben azonban nem történt változás a kamatsávot és a QE programot illetően sem. Az érdeklődés az új FED elnöke személyére összpontosult, és végül Jerome Powell lett a kiválasztott, aki szintén a lazább monetáris politika híve, hasonlóan az elődjéhez. Az amerikai kötvénypiac is tovább javult októberben, hiszen minden időtáv esetében némileg csökkentek a hozamok. A hazai kötvénypiac eltérő módon mozgott, mint a fejlett európai gazdaságok kötvénypiacai, vagy mint az amerikai. Ugyan a hazai kötvénypiac is erősödött a hónap során, de inkább csak a hosszabb lejáratok esetén, míg a rövid futamidejű papírok elvárt hozamai leginkább stagnáltak. A hazai kötvénypiacot befolyásoló hír volt, hogy a Magyar Nemzeti Bank prominensei arról beszéltek különböző fórumokon, hogy szeretnék, ha a hosszabb futamidőkkel rendelkező magyar állampapírok hozamai is jelentősen csökkennének a közeljövőben. A megvalósítás mikéntjét nem részletezték ugyan, de a piaci mozgás már azt tükrözte, hogy a szereplők adnak némi valószínűséget egy közeljövőben megvalósuló akciónak, ami képes ezt a célt érni. A magyar gazdasági adatok közül fontos volt, hogy az inflációs mutató 2,5%-os árszínvonal növekedést mutatott a szeptemberi adatok alapján év/év alapon, ami már közel van az MNB 3%-os inflációs céljához. Igaz, a hazai jegybank a közelmúltban lefelé mutató inflációs kockázatokról beszélt, és korábban 1%-os tűréshatárt jelölt ki, így akár 4%-os inflációs szint eléréséig is fenntarthatja a laza monetáris környezetet. Az állampapír aukciók továbbra is sikeresek, és a negatív aukciós átlaghozamok is lassan megszokottá válnak az egy éves időtávú papíroknál. A külkereskedelmi mérleg augusztusi egyenlege ismét aktívumot mutatott, és valamivel magasabb volt, mint a júliusi. A magyar állampapír indexek havi változásai jól leírták a fenti folyamatokat. Az éven belüli papírok átlagos teljesítményét leíró RMAX index 0,01%-kal gyengült, míg az éven túli futamidővel rendelkező kötvények átlagos teljesítményét bemutató MAX index 0,34%-kal került feljebb egy hónap alatt. Az EUR/HUF árfolyam nem változott a hónap végére, hiszen a 311,23-as szintről 311,42-re változott, de a hónap során a forint járt a 308-as szint körül is.

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



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

Kockázati mutatók

| | |
|--------------------|-------|
| Szórás "A" sorozat | 2,94% |
| Szórás "B" sorozat | 2,94% |
| Szórás "I" sorozat | .* |

| | |
|---------------------------------------|---------|
| Nettó összesített kockázati kitettség | 100,00% |
| Átlagos hátralévő futamidő | 4,58 év |

*"I" sorozatra vonatkozóan historikusan nem áll rendelkezésre a szórás adat számításához szükséges 36 havi hozamadat.

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 érzékenységét méri a piaci elvárt hozamok változása esetén.

További fontos információk

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

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

Alap Adatok

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

Stratégia

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

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

Hozamok

| év | hozam (%) | árfolyam (Ft) | nettó eszközérték (Ft) | referenciaindex hozam (%) |
|--|-----------|---------------|------------------------|---------------------------|
| Az ideai adat év elejétől 2017.10.31-ig tartó időszakra vonatkozik, nem évesített. | | | | |
| 2017 | 5,66 | 3,621576 | 2 234 534 556 | 5,44 |
| 2016 | 2,89 | 3,427623 | 2 458 022 409 | 6,66 |
| 2015 | 6,03 | 3,331279 | 2 669 190 371 | 7,79 |
| 2014 | 22,24 | 3,141929 | 2 077 867 550 | 21,37 |
| 2013 | 8,68 | 2,570317 | 1 721 001 257 | 19,71 |
| 2012 | 3,54 | 2,365109 | 2 001 740 787 | 3,96 |
| 2011 | 5,31 | 2,284300 | 2 526 466 963 | 6,77 |
| 2010 | 12,02 | 2,169090 | 3 872 111 484 | 19,27 |
| 2009 | 20,70 | 1,936378 | 3 943 402 494 | 25,03 |
| 2008 | -36,12 | 1,604353 | 3 201 158 071 | -31,39 |
| 2007 | -2,82 | 2,511512 | 4 963 272 499 | -1,50 |

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

Kiegészítő Információk

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

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

Az alap árfolyam-alakulása, viszonyítási nap: 2003.01.03



Kockázati Profil

Alacsonyabb kockázat Magasabb kockázat

←

Tipikusan alacsonyabb hozam Tipikusan magasabb hozam

1 2 3 4 5 6 7

Ajánlott minimális befektetési időtáv

1hét 1hó 6hó 1év 2év 3év 5év

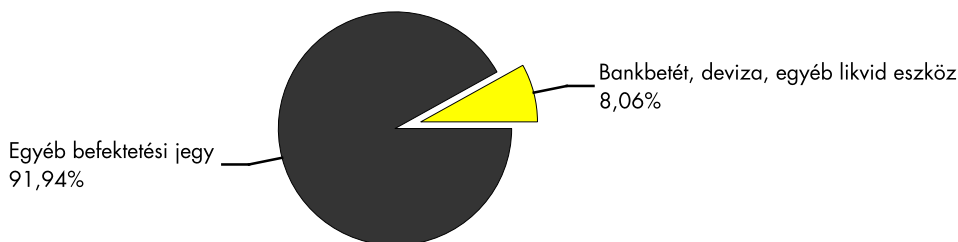
A portfólió 10 legnagyobb arányú eleme

| név | arány (%) |
|--------------------------------|-----------|
| RAIFFEISEN GLOBAL-AKTIEIN I VT | 91,94 |

Piaci események

Nem érte nagy meglepetés a piacokat október hónapban. A világgazdaság növekedése továbbra is egészséges képet mutat. Amerikában a vártnál jobban nőtt a gazdaság a harmadik negyedévben, tovább csökkent a munkanélküliség, és a beszerzési menedzser indexek is bőven a bővülést jelző határ felett vannak. Európában is jó számokat láthatunk ugyanezeket az indikátorokat követve, az egyetlen, ami továbbra is hiányzik az igazán dinamikus gazdaságot jellemző mutatók közül, az az infláció. Ennek ellenére egyre inkább előtérbe kerül a monetáris szigorítás, ennek októberben is megvoltak a fejleményei. Ezek közül a legkiemelkedőbb az Európai Központi Bank októberi ülése volt. Mario Draghi elnök már korábban megígérte, hogy ezen a találkozón kiderülnek a részletek a kötvényvásárlási program jövőjével kapcsolatban, és ez így is történt. Az eszközvásárlási program jövő januártól megfelezett ütemben, havi 30 milliárd euróval folytatódik, szeptember végéig biztosan. A piac ettől kissé szigorúbb üzenetet várt, így az ülést a kötvénypiacok erősödése és az euró gyengülése követte. A fontosabb tőkepiacokat tekintve a tőzsdék jó havi teljesítményt tudhatnak maguk mögött. A legfontosabb amerikai részvényindex, az S&P 500 2,12%-ot emelkedett, míg a legfontosabb európai index, a német DAX 3,12%-kal került feljebb. A feltörekvő piacokat leíró MSCI Emerging Markets index pedig 3,13%-os teljesítményt könyvelhetett el. A kötvényhozamokat vizsgálva az amerikai tízéves hozam 2,33%-ról 2,38%-ra emelkedett, bár volt ennél sokkal feljebb is a hónap során, míg az euró-zóna referencia papírjának számító német tízéves kötvény a fent is említett okok miatt jelentős hozamcsökkenést könyvelhetett el, 0,46%-ról 0,36%-ig. Ezzel párhuzamosan dollár erősödést is láthatunk, 1,1814-ről 1,1646-ig esett az EURUSD devizajegyzés.

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 | 14,04% |
| Nettó összesített kockázati kitétség | 100,00% |

A világ főbb tőzsdeindexei*

| | 2017.09.30 | 2017.10.31 | változás |
|-----------|------------|------------|----------|
| DOW | 22405,09 | 23377,24 | 4,34% |
| S&P500 | 2519,36 | 2575,26 | 2,22% |
| NASDAQ | 6495,959 | 6727,669 | 3,57% |
| FTSE | 7372,76 | 7493,08 | 1,63% |
| DAX | 12828,86 | 13229,57 | 3,12% |
| NIKKEI225 | 20356,28 | 22011,61 | 8,13% |

*Az adott index saját devizájában számolva.

Kockázati mutatók értelmezése

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

További fontos információk

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

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

Raiffeisen Kamat Prémium Rövid Kötvény Alap

Havi Jelentés

a 2017.10.01 - 2017.10.31 időszakra



Raiffeisen ALAPOK

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

Alap Adatok

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

Stratégia

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

Hozamok

| év | hozam (%) | árfolyam (Ft) | nettó eszközérték (Ft) | referenciaindex hozam (%) |
|--|-----------|---------------|------------------------|---------------------------|
| Az ideai adat év elejétől 2017.10.31-ig tartó időszakra vonatkozik, nem évesített. | | | | |
| 2017 | -0,01 | 3,819830 | 34 646 754 048 | 0,18 |
| 2016 | 1,18 | 3,820203 | 32 835 057 293 | 1,22 |
| 2015 | 1,18 | 3,775614 | 43 600 486 728 | 1,50 |
| 2014 | 2,44 | 3,731440 | 54 121 502 473 | 3,31 |
| 2013 | 4,89 | 3,642495 | 53 508 961 400 | 5,71 |
| 2012 | 7,20 | 3,472562 | 30 880 256 464 | 8,52 |
| 2011 | 6,03 | 3,239369 | 29 200 500 918 | 5,17 |
| 2010 | 5,75 | 3,055173 | 28 717 297 045 | 5,53 |
| 2009 | 10,50 | 2,889171 | 10 511 536 990 | 10,79 |
| 2008 | 7,34 | 2,614630 | 7 822 135 314 | 8,45 |
| 2007 | 7,06 | 2,435873 | 13 957 986 191 | 7,67 |

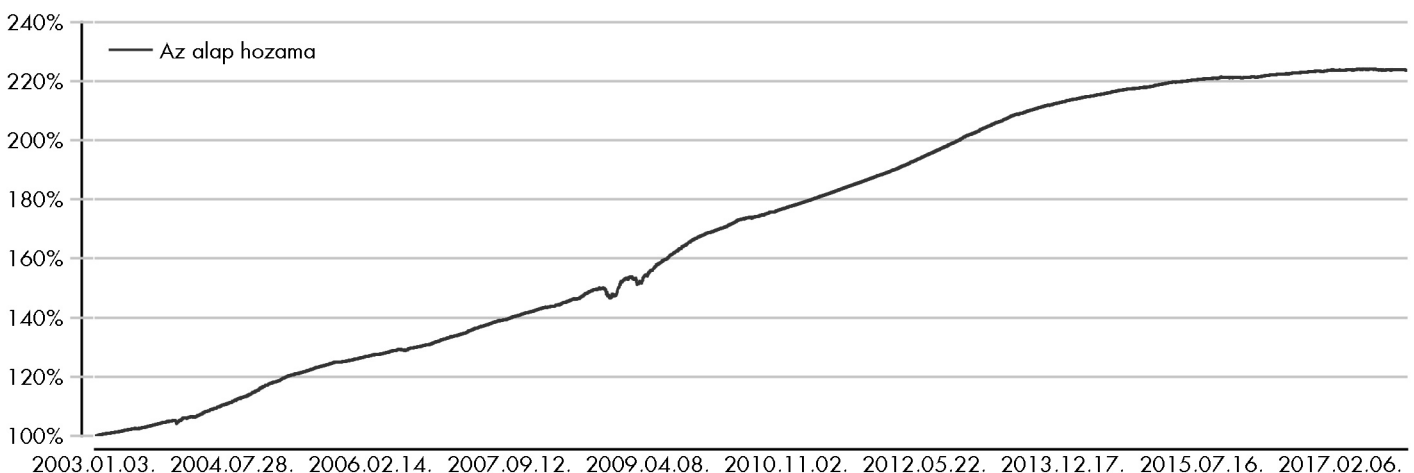
A hozam százalékos mértéke a befektető által elérhető forgalmazási költségek levonása előtti nettó hozamot mutatja be, amennyiben a teljes évben megtartotta befektetését, és az esetlegesen kifizetett hozamot visszafektette az alapba. A befektetési alap forgalmazásával (vétel, tartás, eladás) kapcsolatos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

Kiegészítő Információk

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

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

Az alap árfolyam-alakulása, viszonyítási nap: 2003.01.03



Kockázati Profil

Alacsonyabb kockázat Magasabb kockázat

←-----→

Tipikusan alacsonyabb hozam

Tipikusan magasabb hozam

1 2 3 4 5 6 7

Ajánlott minimális befektetési időtáv

1hét 1hó **6hó** 1év 2év 3év 5év

10%-nál nagyobb arányú eszközök

név

arány (%)

10%-nál nagyobb arányú kibocsátók

név

arány (%)

Magyar állam

18,36

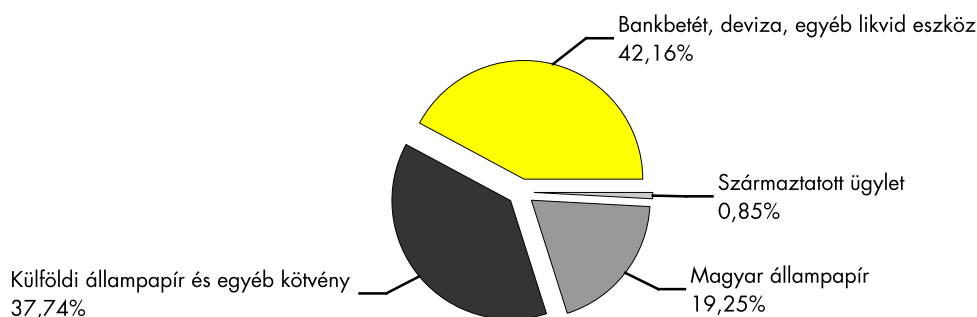
Magyar Fejlesztési Bank Zrt.

13,97

Piaci események

Az Európai Központi Bank (EKB) és az amerikai FED sem változtatott a fennálló monetáris feltételeken. Az EKB részéről egy fontos bejelentés viszont történt, mégpedig, hogy januártól megfelezik a likviditásbőségben jelentős szerepet játszó programjuk kötvénnyásárlásainak mennyiségét. Igaz, a program határidejét meghosszabbították 2018 szeptemberéig, és ismételten hangsúlyozták, hogy a vásárlások akár ennél is hosszabban fennmaradhatnak, amennyiben a makroadatok kedvezőtlenül alakulnak. A fejlett EU-s államok kötvényei erősödtek a hónap során, azaz gyakorlatilag az összes futamidő esetében csökkentek az elvárt hozamok. Igaz volt ez mind a német, az olasz és a spanyol állampapírok esetében is, míg a francia államkötvényeknél a javulás 6 éves futamideig volt igaz, onnantól kezdve a hozamok a trendtől eltérően emelkedtek. Az eurózóna inflációja ismét 1,5% lett éves viszonylatban, amely már az EKB céljához közelítő, de azt még el nem érő érték. Az Egyesült Államokban már rég elkezdődött a monetáris szigorítás, októberben azonban nem történt változás a kamatsávot és a QE programot illetően sem. Az érdeklődés az új FED elnöke személyére összpontosult, és végül Jerome Powell lett a kiválasztott, aki szintén a lazább monetáris politika híve, hasonlóan az elődjéhez. Az amerikai kötvénypiac is tovább javult októberben, hiszen minden időtáv esetében némileg csökkentek a hozamok. A hazai kötvénypiac eltérő módon mozgott, mint a fejlett európai gazdaságok kötvénypiacai, vagy mint az amerikai. Ugyan a hazai kötvénypiac is erősödött a hónap során, de inkább csak a hosszabb lejáratok esetén, míg a rövid futamidejű papírok elvárt hozamai leginkább stagnáltak. A hazai kötvénypiacot befolyásoló hír volt, hogy a Magyar Nemzeti Bank prominensei arról beszéltek különböző fórumokon, hogy szeretnék, ha a hosszabb futamidővel rendelkező magyar állampapírok hozamai is jelentősen csökkennének a közeljövőben. A megvalósítás mikéntjét nem részletezték ugyan, de a piaci mozgás már azt tükrözte, hogy a szereplők adnak némi valószínűséget egy közeljövőben megvalósuló akciónak, ami képes ezt a célt érni. A magyar gazdasági adatok közül fontos volt, hogy az inflációs mutató 2,5%-os árszínvonal növekedést mutatott a szeptemberi adatok alapján év/év alapon, ami már közel van az MNB 3%-os inflációs céljához. Igaz, a hazai jegybank a közelmúltban lefelé mutató inflációs kockázatokról beszélt, és korábban 1%-os tűréshatárt jelölt ki, így akár 4%-os inflációs szint eléréséig is fenntarthatja a laza monetáris környezetet. Az állampapír aukciók továbbra is sikeresek, és a negatív aukciós átlaghozamok is lassan megszokottá válnak az egy éves időtávú papíroknak. A külkereskedelmi mérleg augusztusi egyenlege ismét aktívumot mutatott, és valamivel magasabb volt, mint a júliusi. A magyar állampapír indexek havi változásai jól leírták a fenti folyamatokat. Az éven belüli papírok átlagos teljesítményét leíró RMAX index 0,01%-kal gyengült, míg az éven túli futamidővel rendelkező kötvények átlagos teljesítményét bemutató MAX index 0,34%-kal került feljebb egy hónap alatt. Az EUR/HUF árfolyam nem változott a hónap végére, hiszen a 311,23-as szintről 311,42-re változott, de a hónap során a forint járt a 308-as szint körül is.

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



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

Kockázati mutatók

| | |
|--------------------------------------|---------|
| Szórás | 0,28% |
| Nettó összesített kockázati kitétség | 100,27% |

Kockázati mutatók értelmezése

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

További fontos információk

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

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

Raiffeisen Részvény Alap

Havi Jelentés

a 2017.10.01 - 2017.10.31 időszakra



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

Alap Adatok

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

További adatok

Egy jegyre jutó nettó eszközérték (árfolyam)

| "A" sorozat | "B" sorozat | "R" sorozat |
|-------------|-------------|-------------|
| 2,612940 Ft | 2,612940 Ft | 1,018488 Ft |

Nettó eszközérték

| "A" sorozat | "B" sorozat | "R" sorozat |
|------------------|----------------|---------------|
| 2 839 762 442 Ft | 187 512 462 Ft | 96 481 268 Ft |

Összesített nettó eszközérték: 3 123 756 172 Ft

2017. évi hozam - 2016.12.31-től 2017.10.31-ig tartó időszakra vonatkozóan, nem évesített.

Az "R" sorozat esetén az indulástól mért hozam került feltüntetésre (2017.09.22.-től 2017.10.31-ig), nem évesített.

| "A" sorozat | "B" sorozat | "R" sorozat | Referencia Index |
|-------------|-------------|-------------|------------------|
| 18,39% | 18,39% | 2,02% | 20,65% |

Előző évek naptári hozamai

| év | hozam (%) | árfolyam (Ft) | nettó eszközérték (Ft) |
|------|-----------|---------------|------------------------|
| 2016 | 9,55 | 2,206983 | 1 429 531 522 |
| 2015 | 6,38 | 2,014678 | 1 390 194 966 |
| 2014 | -1,12 | 1,893888 | 1 446 992 633 |
| 2013 | -3,15 | 1,915320 | 1 694 853 975 |
| 2012 | 9,11 | 1,977538 | 2 074 362 107 |
| 2011 | -14,20 | 1,812402 | 2 360 219 815 |
| 2010 | 7,18 | 2,112308 | 3 978 077 614 |
| 2009 | 38,80 | 1,970775 | 4 139 431 942 |
| 2008 | -41,65 | 1,419852 | 3 269 759 130 |
| 2007 | 9,33 | 2,433468 | 5 173 733 053 |

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 idejében 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.

Stratégia

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

Kockázati Profil

Alacsonyabb kockázat Magasabb kockázat



Tipikusan alacsonyabb hozam

Tipikusan magasabb hozam

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

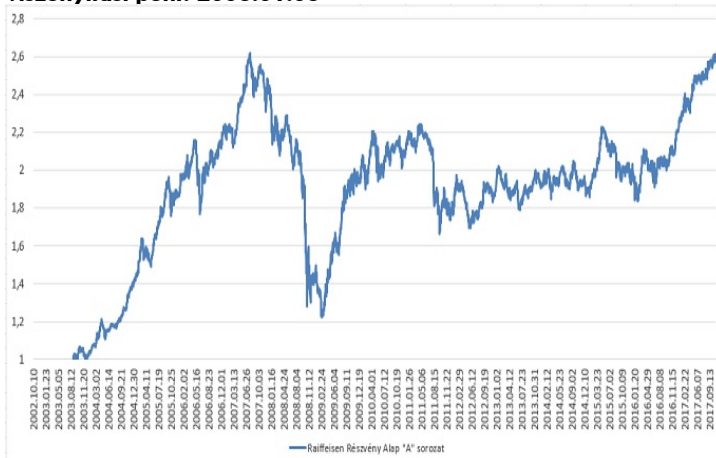
Ajánlott minimális befektetési időtáv

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

A portfólió 5 legnagyobb arányú eleme

| név | arány (%) |
|--------------------------------|-----------|
| PKN - PLPKN0000018 | 6,49 |
| MOL Nyrt. Tőzsrészvény 2017 | 5,63 |
| OTP Bank részvény | 5,38 |
| POWSZECHNY ZAKLAD UBEZPIECZ SA | 4,51 |
| CEZ II - CZ0005112300 | 4,33 |

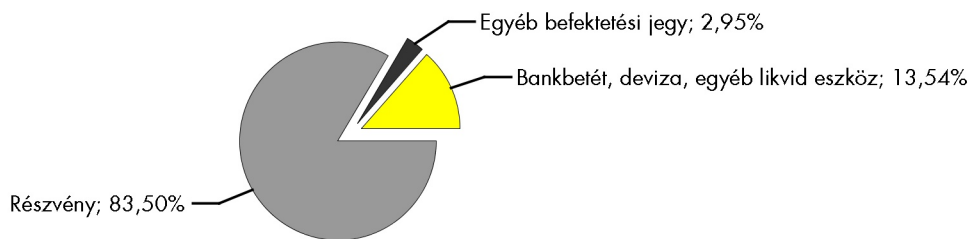
Az "A" sorozat árfolyama, viszonyítási pont: 2003.01.03



Piaci események

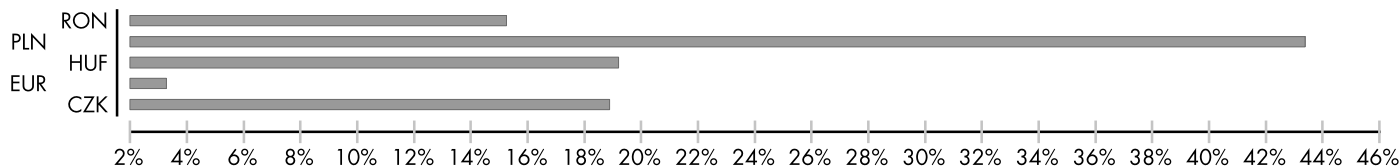
Nem érte nagy meglepetés a piacokat október hónapban. A világgazdaság növekedése továbbra is egészséges képet mutat. Amerikában a vártnál jobban nőtt a gazdaság a harmadik negyedében, tovább csökkent a munkanélküliség, és a beszerzési menedzser indexek is bőven a bővülést jelző határ felett vannak. Európában is jó számokat láthatunk ugyanezeket az indikátorokat követve, az egyetlen, ami továbbra is hiányzik az igazán dinamikus gazdaságot jellemző mutatók közül, az az infláció. Ennek ellenére egyre inkább előtérbe kerül a monetáris szigorítás, ennek októberben is megvoltak a fejleményei. Ezek közül a legkiemelkedőbb az Európai Központi Bank októberi ülése volt. Mario Draghi elnök már korábban megígérte, hogy ezen a találkozón kiderülnek a részletek a kötvényvásárlási program jövőjével kapcsolatban, és ez így is történt. Az eszközvásárlási program jövő januártól megfelelezt ütemben, havi 30 milliárd euróval folytatódik, szeptember végéig biztosan. A piac ettől kissé szigorúbb üzenetet várt, így az ülést a kötvénypiacok erősödése és az euró gyengülése követte. A fontosabb tőkepiacokat tekintve a tőzsdék jó havi teljesítményt tudhatnak maguk mögött. A legfontosabb amerikai részvényindex, az S&P 500 2,12%-ot emelkedett, míg a legfontosabb európai index, a német DAX 3,12%-kal került feljebb. A feltörekvő piacokat leíró MSCI Emerging Markets index pedig 3,13%-os teljesítményt könyvelhetett el. A kötvényhozamokat vizsgálva az amerikai tízéves hozam 2,33%-ról 2,38%-ra emelkedett, bár volt ennél sokkal feljebb is a hónap során, míg az eurózóna referencia papírjának számító német tízéves kötvény a fent is említett okok miatt jelentős hozamcsökkenést könyvelhetett el, 0,46%-ról 0,36%-ig. Ezzel párhuzamosan dollár erősödést is láthattunk, 1,1814-ről 1,1646-ig esett az EURUSD devizajegyzés. A hazai piac legfontosabb szereplője ismét a Magyar Nemzeti Bank volt. Az október 24-i ülésen ugyan nem változtak a monetáris kondíciók, azonban a tanács az ülést követő közleményben a hosszú lejáratú hozamok csökkenésének szükségességéről és a további monetáris lazításra alkalmas nem hagyományos eszközök vizsgálatáról beszélt. Ezt megéreztek az állampapír hozamok, de leginkább a forint, amely ugyan így is gyengülés nélkül zárta az októbert, 311,23-ről 311,42-re változott az árfolyam, azonban az MNB kommunikáció jelentőségét mutatja, hogy a hónap közepén 308 alatt is járt a kurzus. A régiós részvenypiacok a fejlett piacokhoz hasonlóan erős teljesítményt mutattak a hónap során. A magyar BUX index különösen nagyot erősödött, hiszen 6,22%-os emelkedéssel zárta a hónapot. A hazai piacot elsősorban az OTP, illetve MOL papírjai húzták, míg a Telekom részvények az októberi hónapban estek. A cseh választások az Andrej Babis vezette ANO párt győzelmével értek véget, mely hír nem hozott különösebb izgalmakat a piacon. Vélhetően a CEZ Group szempontjából lehet érdekes, hogy Babis-nak milyen tervei vannak a Dukovany mellett elhelyezkedő atomerőmű sorsát illetően. A régióban a román tőzsde volt alulteljesítő, enyhe, 1% alatti eséssel zárta a hónapot.

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



Kockázati mutatók

| | |
|---------------------------------------|---------|
| Szórás (A sorozat) | 12,08% |
| Szórás (B sorozat) | 12,08% |
| Nettó összesített kockázati kitettség | 100,00% |

Kockázati mutatók értelmezése

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

További fontos információk

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

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

Raiffeisen Nyersanyag Alapok Alapja

Havi Jelentés

a 2017.10.01 - 2017.10.31 időszakra



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

Alap Adatok

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

Hozamok

| év | hozam (%) | árfolyam (Ft) | nettó eszközérték (Ft) | referenciaindex hozam (%) |
|--|-----------|---------------|------------------------|---------------------------|
| Az ideai adat év elejétől 2017.10.31-ig tartó időszakra vonatkozik, nem évesített. | | | | |
| 2017 | -9,80 | 1,268089 | 544 618 777 | -6,93 |
| 2016 | 10,62 | 1,405835 | 305 267 162 | 17,26 |
| 2015 | -13,52 | 1,270900 | 302 010 386 | -10,20 |
| 2014 | 3,15 | 1,469516 | 402 190 319 | 2,22 |
| 2013 | -8,95 | 1,424664 | 384 141 854 | -6,34 |
| 2012 | 9,55 | 1,564682 | 417 265 170 | 11,98 |
| 2011 | -10,24 | 1,428248 | 1 562 388 483 | -5,74 |
| 2010 | 30,05 | 1,591140 | 1 893 932 540 | 32,18 |
| 2009 | 56,27 | 1,223514 | 801 728 699 | 58,64 |
| 2008 | -31,03 | 0,782935 | 499 488 126 | -27,92 |
| 2007 | 6,26 | 1,135259 | 839 150 352 | 7,89 |

Kiegészítő Információk

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

Az alap árfolyam-alakulása, viszonyítási nap: 2005.08.16



Stratégia

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

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

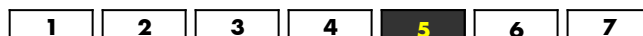
Kockázati Profil

Alacsonyabb kockázat Magasabb kockázat

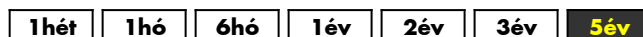


Tipikusan alacsonyabb hozam

Tipikusan magasabb hozam



Ajánlott minimális befektetési időtáv



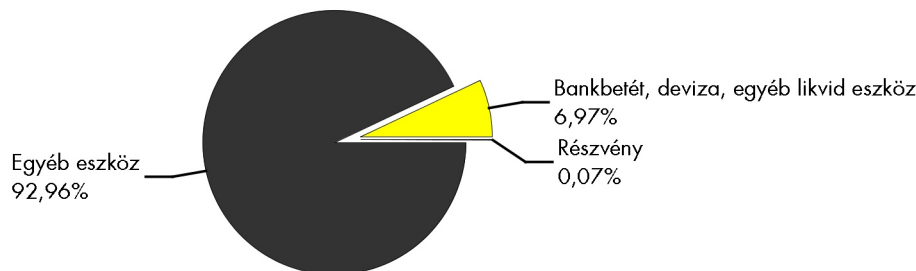
10%-nál nagyobb arányú eszközök

| név | arány (%) |
|--------------------------------|-----------|
| POWERSHARES DB COMMODITY INDEX | 87,72 |

Piaci események

Nem érte nagy meglepetés a piacokat október hónapban. A világgazdaság növekedése továbbra is egészséges képet mutat. Amerikában a vártnál jobban nőtt a gazdaság a harmadik negyedévben, tovább csökkent a munkanélküliség, és a beszerzési menedzser indexek is bőven a bővülést jelző határ felett vannak. Európában is jó számokat láthatunk ugyanezeket az indikátorokat követve, az egyetlen, ami továbbra is hiányzik az igazán dinamikus gazdaságot jellemző mutatók közül, az az infláció. Ennek ellenére egyre inkább előtérbe kerül a monetáris szigorítás, ennek októberben is megvoltak a fejleményei. Ezek közül a legkiemelkedőbb az Európai Központi Bank októberi ülése volt. Mario Draghi elnök már korábban megígérte, hogy ezen a találkozón kiderülnek a részletek a kötvényvásárlási program jövőjével kapcsolatban, és ez így is történt. Az eszközvásárlási program jövő januártól megfelezett ütemben, havi 30 milliárd euróval folytatódik, szeptember végéig biztosan. A piac ettől kissé szigorúbb üzenetet várt, így az ülést a kötvénypiacok erősödése és az euró gyengülése követte. A fontosabb tőkepiacokat tekintve a tőzsdék jó havi teljesítményt tudhatnak maguk mögött. A legfontosabb amerikai részvényindex, az S&P 500 2,12%-ot emelkedett, míg a legfontosabb európai index, a német DAX 3,12%-kal került feljebb. A feltörekvő piacokat leíró MSCI Emerging Markets index pedig 3,13%-os teljesítményt könyvelhetett el. A kötvényhozamokat vizsgálva az amerikai tízéves hozam 2,33%-ról 2,38%-ra emelkedett, bár volt ennél sokkal feljebb is a hónap során, míg az eurózóna referencia papírjának számító német tízéves kötvény a fent is említett okok miatt jelentős hozamcsökkenést könyvelhetett el, 0,46%-ról 0,36%-ig. Ezzel párhuzamosan dollár erősödést is láthatunk, 1,1814-ről 1,1646-ig esett az EURUSD devizajegyzés. Az alap szempontjából meghatározó Deutsche Bank Commodity Index a hónap során pozitív teljesítményt nyújtott, 3,93%-os pluszban zárta az időszakot. Az alap hozamát ezen felül az is segítette, hogy az amerikai dollár árfolyama némileg erősödött a forinthez képest. A nyersanyagokon belül az energiahordozók, illetve az ipari fémek tudtak jelentősen emelkedni, míg a nemesfémek és mezőgazdasági termékek inkább oldalazást mutattak.

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



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

Kockázati mutatók

| | |
|--------------------------------------|---------|
| Szórás | 17,77% |
| 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 befektetési jegy tulajdonosokra egységes szabályként érvényes, hogy a hozamot, valamint a befektetési jegyre kötött ügyleten elért árfolyamnyereséget személyi jövedelemadó terheli (15%), amennyiben a befektetési jegyek megvétele 2006. augusztus 31. után történt, illetve a törvényben megfogalmazott egyéb kivételek nem állnak fenn. Felhívjuk továbbá arra is a figyelmet, hogy a befektetőket számlavezetési és egyéb költségek, valamint befektetési jegyek forgalmazása során a vételi, eladási és átváltási jutalék is terheli. A fenti költségek mértékéről a befektetési alap tájékoztatója és a befektetési jegy forgalmazójának kondíciós listája ad pontos tájékoztatást.

Alap Adatok

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

Stratégia

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

Hozamok

| év | hozam (%) | árfolyam (Ft) | nettó eszközérték (Ft) |
|--|-----------|---------------|------------------------|
| Az ideai adat év elejétől 2017.10.31-ig tartó időszakra vonatkozik, nem évesített. | | | |
| 2017 | 0,21 | 1,527057 | 3 840 241 507 |
| 2016 | 3,78 | 1,523900 | 2 398 786 593 |
| 2015 | 2,14 | 1,468371 | 1 157 476 081 |
| 2014 | 3,37 | 1,437635 | 1 465 230 943 |
| 2013 | 3,13 | 1,390810 | 880 810 516 |
| 2012 | 6,97 | 1,348589 | 315 085 171 |
| 2011 | -1,27 | 1,260712 | 921 202 632 |
| 2010 | 2,29 | 1,276987 | 677 099 624 |
| 2009 | 7,15 | 1,248384 | 1 397 397 121 |
| 2008 | -3,80 | 1,165030 | 1 530 118 407 |
| 2007 | 7,05 | 1,211015 | 2 229 647 428 |

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

Kiegészítő Információk

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

Az alap árfolyama, viszonyítási pont: 2005.08.15



Kockázati Profil

Alacsonyabb kockázat Magasabb kockázat



Tipikusan alacsonyabb hozam Tipikusan magasabb hozam

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

Ajánlott minimális befektetési időtáv

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

10%-nál nagyobb arányú eszközök

| név | arány (%) |
|----------------------------|-----------|
| 2018/C Magyar Államkötvény | 10,14 |

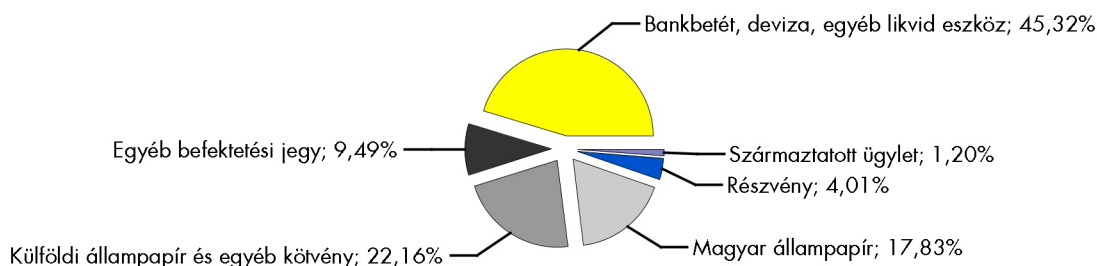
10%-nál nagyobb arányú kibocsátók

| név | arány (%) |
|--------------|-----------|
| Magyar Állam | 12,47 |

Piaci események

Nem érte nagy meglepetés a piacokat október hónapban. A világgazdaság növekedése továbbra is egészséges képet mutat. Amerikában a vártnál jobban nőtt a gazdaság a harmadik negyedében, tovább csökkent a munkanélküliség, és a beszerzési menedzser indexek is bőven a bővülést jelző határ felett vannak. Európában is jó számokat láthatunk ugyanezeket az indikátorokat követve, az egyetlen, ami továbbra is hiányzik az igazán dinamikus gazdaságot jellemző mutatók közül, az az infláció. Ennek ellenére egyre inkább előtérbe kerül a monetáris szigorítás, ennek októberben is megvoltak a fejleményei. Ezek közül a legkiemelkedőbb az Európai Központi Bank októberi ülése volt. Mario Draghi elnök már korábban megígérte, hogy ezen a találkozón kiderülnek a részletek a kötvényvásárlási program jövőjével kapcsolatban, és ez így is történt. Az eszközvásárlási program jövő januártól megfelezett ütemben, havi 30 milliárd euróval folytatódik, szeptember végéig biztosan. A piac ettől kissé szigorúbb üzenetet várt, így az ülést a kötvénypiacok erősödése és az euró gyengülése követte. A fontosabb tőkepiacokat tekintve a tőzsdék jó havi teljesítményt tudhatnak maguk mögött. A legfontosabb amerikai részvényindex, az S&P 500 2,12%-ot emelkedett, míg a legfontosabb európai index, a német DAX 3,12%-kal került feljebb. A feltörekvő piacokat leíró MSCI Emerging Markets index pedig 3,13%-os teljesítményt könyvelhetett el. A kötvényhozamokat vizsgálva az amerikai tízéves hozam 2,33%-ról 2,38%-ra emelkedett, bár volt ennél sokkal feljebb is a hónap során, míg az eurózóna referencia papírjának számító német tízéves kötvény a fent is említett okok miatt jelentős hozamcsökkenést könyvelhetett el, 0,46%-ról 0,36%-ig. Ezzel párhuzamosan dollár erősödést is láthatunk, 1,1814-ről 1,1646-ig esett az EURUSD devizajegyzés. A hazai piac legfontosabb szereplője ismét a Magyar Nemzeti Bank volt. Az október 24-i ülésen ugyan nem változtak a monetáris kondíciók, azonban a tanács az ülést követő közleményben a hosszú lejáratú hozamok csökkenésének szükségességéről és a további monetáris lazításra alkalmas nem hagyományos eszközök vizsgálatáról beszélt. Ezt megéreztek az állampapír hozamok, de leginkább a forint, amely ugyan így is gyengülés nélkül zárta az októbert, 311,23-ről 311,42-re változott az árfolyam, azonban az MNB kommunikáció jelentőségét mutatja, hogy a hónap közepén 308 alatt is járt a kurzus. A magyar részvenypiac is jól teljesített októberben, a BUX index 6,22%-ot emelkedett. A vezető papírok közül egyedül a Magyar Telekom árfolyama csökkent, míg a többi blue-chip papír az OTP vezetésével emelkedni tudott. Az alap árfolyama a hónap során enyhén, de növekedni tudott, mely több pozíció együttes eredménye volt. A fejlett kötvénypiacokon a hozamcsökkenés volt jellemző, így az alap veszteséget szenvedett el mind a német, japán illetve UK kötvény árfolyamesésre játszó pozícióin. A devizapozíciók vegyesen teljesítettek, azonban sem a dollár sem a rubel nem mozdult el érdemben a forinthez képest, így az alap teljesítményét érdemben nem befolyásolták. Az amerikai bankszektorban, illetve olajszektorban felvett emelkedésre játszó pozíciók kis növekedést mutattak, ahogy a nyersanyag kitétségek is javították az alap havi hozamát. Összességben elmondható, hogy az alap pozíciói csak kevésbé mozogtak a hónap során, így jelentős változás nem is történt az alap teljesítményében. A jövőben a stratégiai pozícionáltság vélhetően nem változik, viszont a közép-kelet-európai régiót sújtó munkaerőhiány és ennek esetleges kamatpályára gyakorolt hatását erősen vizsgáljuk, melynek köszönhetően lehetséges, hogy kamatcsere ügyletek kerülnek be az alapba. A magasabb olajárfolyamoknak köszönhetően az olajszektor megítélése is javulhat, melyben különösen erős teljesítményt nyújthatnak az észak-amerikai palaolaj kitermelő cégek. Ha stabilizálódni tud az olajárfolyam – vagy akár tovább növekedni egy eszkalálódó iráni-szaúdi helyzet miatt – akkor vélhetően jelentős felértékelődést lehet ezekben a cégekben.

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



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

Kockázati mutatók

| | |
|--------------------------------------|---------|
| Szórás | 1,65% |
| Nettó összesített kockázati kitétség | 134,11% |
| Kockázatotott érték (VaR) limit**: | 20% |

Kockázati mutatók értelmezése

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

További fontos információk

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

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

**Kockázatotott érték (VaR) limit: Seánít meamutatni, hoav mekkora a maximális várható veszteséa normál piaci körülmények között, adott valószínűsés mellett.

Dialóg Konvergencia Részvény Alap

Havi jelentés - 2017. OKTÓBER (Készítés időpontja: 2017.10.31)



DIALÓG
BEFEKTETÉSI ALAPKEZELŐ ZRT.

Alapinformációk

| | |
|------------------------------------|---|
| Alapkezelő: | Dialóg Befektetési Alapkezelő Zrt. |
| Letétkezelő: | Unicredit Bank Zrt. |
| Vezető forgalmazó: | UniCredit Bank Hungary Zrt. |
| Könyvvizsgáló: | Trusted Adviser Könyvvizsgáló és Tanácsadó Kft. |
| Benchmark összetétele: | 40% CETOP 20 index + 40% MSCI EMEA index + 20% RMAX index |
| ISIN kód: | HU0000706528 |
| Indulás: | 2008.03.19. |
| Devizanem: | HUF |
| A teljes alap nettó eszközértéke: | 102 064 519 HUF |
| HUF sorozat nettó eszközértéke: | |
| Egy jegyre jutó nettó eszközérték: | 0,8904 HUF |

Befektetési politika

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

Forgalmazók

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

Az alap által elért nettó hozam:

| Időtáv | Befektetési jegy hozama | Benchmark hozama |
|------------|-------------------------|------------------|
| indulástól | -1,20 % | 2,75 % |
| idén | 10,33 % | 9,60 % |
| 2016 | 2,48 % | 9,31 % |
| 2015 | -1,30 % | -5,78 % |
| 2014 | -9,95 % | -0,23 % |
| 2013 | -1,41 % | 0,96 % |
| 2012 | 3,67 % | 12,22 % |
| 2011 | -23,89 % | -12,11 % |
| 2010 | 28,56 % | 22,10 % |
| 2009 | 89,82 % | 44,13 % |

Az alap teljesítménye az elmúlt 12 hónapban



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

A hónap történései röviden:

Az Alap árfolyama közel 2%-ot emelkedett 2017 októberében. Valamennyi regionális piac jól teljesített, kimondottan felülteljesítő volt a magyar börze. Kisebb átalakítások történtek az Alap portfoliójában, eladtuk valamennyi román részvényünket, helyettük Magnitogorsk és Vistula részvények kerültek a portfolióba.

A portfólió összetétele 2017.10.31

| Eszköz típusa | Részarány |
|------------------------------|-----------|
| Nemzetközi részvények | 61,39 % |
| Magyar részvények | 12,43 % |
| Kollektív értékpapírok | 5,78 % |
| Számlapénz | 20,35 % |
| Követelés | 0,23 % |
| Kötelezettség | -0,18 % |
| Összesen | 100,00 % |
| Származtatott ügyletek | 99,98 % |
| Nettó korrekciós tőkeáttétel | 99,98 % |

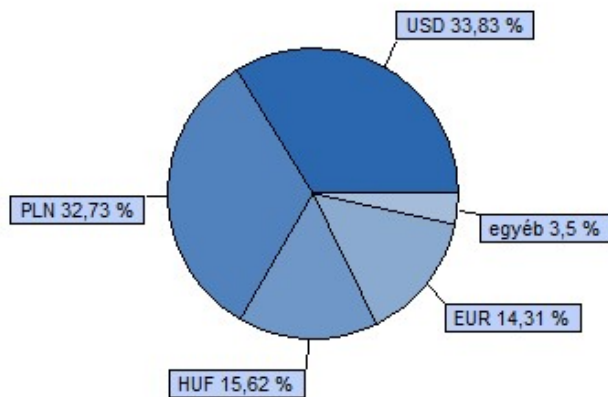
Az 5 legnagyobb pozíció:

Sberbank ADR
Russia ETF
KGHM
Erste Bank
VTB Bank ADR

10%-nál magasabb részarányt képviselő kibocsátók

Nincs ilyen eszköz a portfolióban

Devizánkénti megoszlás:



Kockázati mutatók az elmúlt 12 hónapra:

Az alap heti hozamokból számolt évesített szórása: 7,95 %

A benchmark heti hozamokból számolt évesített szórása: 8,32 %

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 - 2017. OKTÓBER (Készítés időpontja: 2017.10.31)

Alapinformációk

| | |
|--|---|
| Alapkezelő: | Dialóg Befektetési Alapkezelő Zrt. |
| Letétkezelő: | Unicredit Bank Zrt. |
| Vezető forgalmazó: | UniCredit Bank Hungary Zrt. |
| Könyvvizsgáló: | Trusted Adviser Könyvvizsgáló és Tanácsadó Kft. |
| Benchmark összetétele: | 100% ZMAX index |
| ISIN kód: | HU0000713367 |
| Indulás: | 2014.03.11. |
| Devizanem: | HUF |
| A teljes alap nettó eszközértéke: | 418 876 564 HUF |
| Intézményi sorozat nettó eszközértéke: | 1 216 614 HUF |
| Egy jegyre jutó nettó eszközérték: | 1,025409 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 | 0,69 % | 1,11 % |
| 1 hónap | 0,04 % | 0,00 % |
| 3 hónap | 0,16 % | 0,04 % |
| 6 hónap | 0,51 % | 0,07 % |
| idén | 0,40 % | 0,10 % |
| 2016 | 0,27 % | 0,81 % |
| 2015 | 0,63 % | 1,26 % |

Kockázati mutatók az elmúlt 12 hónapra:

Az alap heti hozamokból számolt évesített szórása: 0,46 %

A benchmark heti hozamokból számolt évesített szórása: 0,05 %

Kockázati profil:

A javasolt minimális befektetési idő:



Kockázati besorolás a heti hozamok elmúlt időszakos szórása alapján:



A hónap történései röviden:

Az Alap árfolyama minimális mértékben emelkedett 2017 októberében. Annak ellenére, hogy a hazai pénzpiacon a rövid hozamok továbbra is negatívak, az Alap teljesítménye jónak mondható. Októberben az MNB újabb monetáris lazításokat jelentett be, ennek hatására a hozamok a teljes hozamgörbén tovább estek.

A portfólió összetétele 2017.10.31

| Eszköz típusa | Részarány |
|--------------------------------------|-----------|
| Államkötvények | 81,43 % |
| Vállalati és hitelintézeti kötvények | 6,49 % |
| Kincstárjegyek | 2,98 % |
| Számlapénz | 9,29 % |
| Kötelezettség | -0,19 % |
| Összesen | 100,00 % |
| Származtatott ügyletek | 99,99 % |
| Nettó korrekciós tőkeáttétel | 99,99 % |

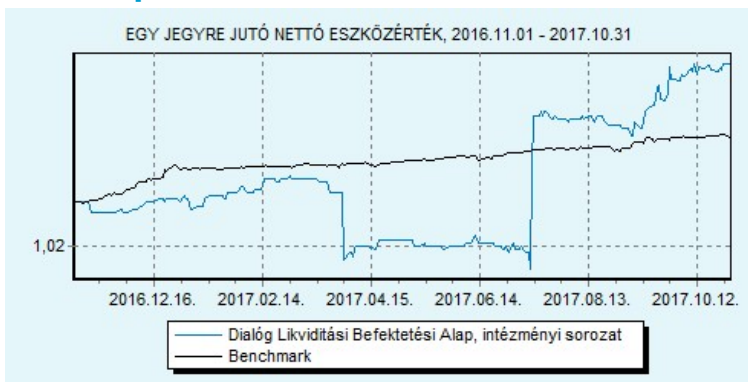
Az 5 legnagyobb pozíció:

| |
|---------------------------|
| 2019/D MAK (Magyar Állam) |
| 2017/C MAK (Magyar Állam) |
| 2021/A MAK (Magyar Állam) |
| Alteo 2020/09/30 (Alteo) |
| D180523 (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.

MAGYAR POSTA TAKARÉK HOSSZÚ KÖTVÉNY BEFEKTETÉSI ALAP

HAVI PORTFÓLIÓJELENTÉS
2017. OKTÓBER



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 fix kamatozású állampapírok alkotják. Az Alap összetételét ezen felül az egy éven belüli kis árfolyam ingadozással rendelkező instrumentumok, devizában kibocsátott állampapírok, magyar állami garancia mellett kibocsátott kötvények, jelzáloglevelek, belföldi és külföldi társaságok által vagy egyéb jogalanyok által kibocsátott hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok és devizás eszközök is diverzifikálják. Az Alap származékos ügyleteket is alkalmazhat a kamat és devizakockázatok kezelésére. (Az Alap korábbi neve Takarékbank Invest Hazai Kötvény Befektetési Alap volt, mely 2015. július 2. napjától Magyar Posta Takarékbank Hosszú Kötvény Befektetési Alapra módosult.)

Alap főbb adatai

2017.10.31.

| | |
|--|--|
| Egy jegyre jutó nettó eszközérték | 3,080257 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 | 2 780 939 109 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 | 24,16% |
| Szórás* | 5,72% |

* Az Alap indulása óta, heti adatokból számolva, évesítve

Az Alap teljesítménye**

| | 2012*** | 2013*** | 2014*** | 2015*** | 2016*** | 2017.10.31-ig*** | Indulástól**** |
|-----------|---------|---------|---------|---------|---------|------------------|----------------|
| Alap | 22,18% | 7,01% | 11,81% | 4,43% | 6,19% | 4,84% | 6,40% |
| Benchmark | 21,90% | 10,03% | 12,58% | 4,48% | 6,73% | 4,96% | 8,72% |

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

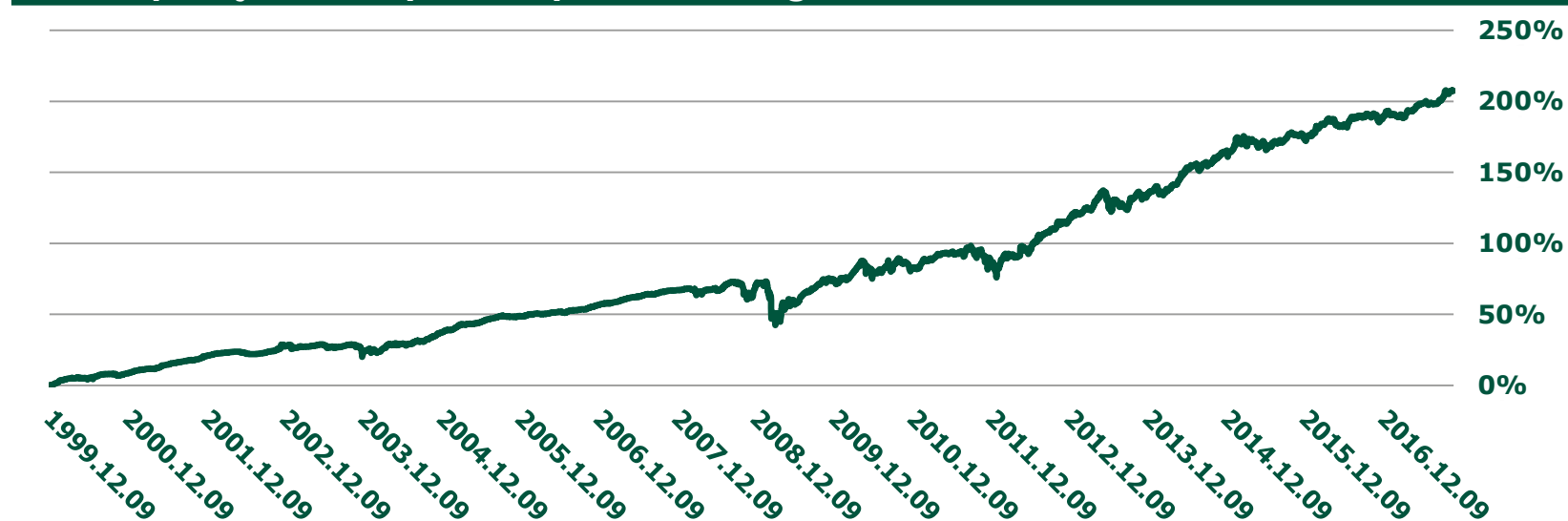
*** Nominális, nem évesített hozamok, adott naptári évre.

**** 2000.01.06 – 2017.10.31. időszakra, évesített adat.

10%-nál nagyobb arányú eszközök

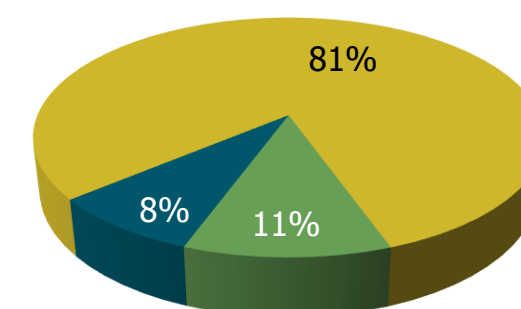
Állampapírok

Az Alap teljesítménye a folyamatos forgalmazás kezdetétől



Az Alap portfóliójának összetétele

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



Piaci jelentés

Az előző hónaphoz képest nem változott jelentősen a világgazdasági makrokörnyezet, mialatt a vezető részvényindexek új csúcspontokra emelkedtek. A hónap során a legjobban teljesítő részvényindex a japán Nikkei volt (+8,13%), ezt követte az amerikai Dow Jones index (+4,21%). A német DAX index 3,12%-kal, míg az amerikai S&P 500 index 2,12%-kal került feljebb saját devizában mérve. A befektetők az európai központi bank kamatdöntő ülésére, illetve a Fed felől érkező hírekre koncentráltak. Az Európai Központi Bank Monetáris Tanácsa az irányadó kamatot változatlanul hagyta, azonban bejelentette, hogy decemberig folytatja a havi 60 milliárd eurós eszközvásárlási programját, majd jövő év januárjától szeptemberig ennek mértékét havi 30 milliárd eurós keretösszegre mérsékli. A piac ennél szigorúbb bejelentésre számított, így a vártnál enyhébb monetáris szigorítás következtében erősödtek a főbb nyugat-európai indexek, míg az euró gyengülésnek indult a dollárral szemben. Támogatták a dollár erősödését az új Fed elnök személye körüli találgatások: a piaci várakozások szerint Trump elnök Janet Yellen helyére egy szigorúbb monetáris politikai irányvonalat képviselő Fed elnököt nevezhet ki, mely szintén a dollár árfolyamát erősítette az euróval szemben. Októberben a hazai Monetáris Tanács nem változtatott a monetáris kondíciókon, azonban a jegybanki közleményben kiemelték, hogy az MNB kész a monetáris kondíciók további lazítására. Ezzel összhangban vizsgálja az alkalmazandó nem hagyományos eszközöket, célul tűzve ki a hozamgörbe meredekségének csökkenését. A hónap során a rövid hozamok tekintetében kismértékű hozamemelkedést láthattunk (0-4 bázispont), míg a hosszú hozamok esetében nem történt érdemi változás - ez alól kivételt jelent a 10 éves hozam, amely 10 bázisponttal csökkent. Az euró-forint keresztárfolyama a hónap során 308-312 forint között mozgott. A BUX index októberben 6,95%-os emelkedést produkált. a magyar blue chip részvények közül legjobban az OTP (+10,26%), míg a leggyengébben a Magyar Telekom (-2,29%) teljesített. Az OTP részvénye szeptember hónap végén eladói nyomás alá került a Groupama által tulajdonolt részvénycsomag eladásával kapcsolatos spekulációk miatt. A Groupama azonban nem bocsátotta eladásra a nála lévő részvénycsomagot, így az OTP árfolyama emelkedni tudott októberben. A MOL részvények is jól teljesítettek köszönhetően a stabil finomítói marzsoknak és az emelkedő olajárfolyamnak (+8,17%). A Richter árfolyama mérsékelt emelkedést mutatott októberben (+1,21%).

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.