

ISIN kód: HU0000701693

A befektetési alap összesített és egy jegyre jutó nettó eszközértéke

Nettó eszközérték (HUF): 8,725,003,930

Árfolyam (HUF/DB): 6.333883

A befektetési alap portfóliójának bemutatása:

Diszkont kincstárjegyek és MNB-kötvények	46.58 %
Egyéb kötvények	0.75 %
Jelzáloglevelek	0.28 %
Külföldi kibocsátású állampapírok	0.00 %
Külföldi kibocsátású egyéb kötvények	0.00 %
Külföldi kibocsátású jelzáloglevelek	0.00 %
Külföldi kibocsátású részvények	12.92 %
Külföldi kibocsátású vállalati kötvények	9.11 %
Likvid eszközök (azonnali fizetőképességhez)	-3.26 %
Magyar államkötvények	7.63 %
Nem nyilvános vagy zárt végu kollektív befektetési értékpapírok	0.00 %
Nyilvános nyíltvégu kollektív befektetési értékpapírok	2.08 %
Részvények	17.59 %
Származtatott ügyletek eredménye	0.09 %
Vállalati kötvények	6.23 %
Nettó eszközérték	100.00 %

A portfólióban 10 százaléknál magasabb részarányt képviselő eszközök:

MNB131002 [HU0000624754], D140108 [HU0000519285]

Nettó összesített kockázati kitettség (tőkeáttétel) mértéke: 105%

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

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

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

Jogi nyilatkozat

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

ISIN kód: HU0000705702

A befektetési alap összesített és egy jegyre jutó nettó eszközértéke

Nettó eszközérték (HUF): 19,354,182,866

Árfolyam (HUF/DB): 1.484032

A befektetési alap portfóliójának bemutatása:

Diszkont kincstárjegyek és MNB-kötvények	21.64 %
Egyéb kötvények	5.40 %
Jelzáloglevelek	0.00 %
Külföldi kibocsátású állampapírok	8.31 %
Külföldi kibocsátású egyéb kötvények	0.00 %
Külföldi kibocsátású jelzáloglevelek	0.00 %
Külföldi kibocsátású részvények	21.53 %
Külföldi kibocsátású vállalati kötvények	17.23 %
Likvid eszközök (azonnali fizetőképességhez)	3.19 %
Magyar államkötvények	2.26 %
Nem nyilvános vagy zárt végu kollektív befektetési értékpapírok	0.00 %
Nyilvános nyíltvégu kollektív befektetési értékpapírok	1.52 %
Részvények	13.55 %
Származtatott ügyletek eredménye	0.38 %
Vállalati kötvények	4.99 %
Nettó eszközérték	100.00 %

A portfólióban 10 százaléknál magasabb részarányt képviselő eszközök:

Nettó összesített kockázati kitettség (tőkeáttétel) mértéke: 274%

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

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

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

Jogi nyilatkozat

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

ISIN kód: HU0000706163

A befektetési alap összesített és egy jegyre jutó nettó eszközértéke

Nettó eszközérték (HUF): 4,957,042,908

Árfolyam (HUF/DB): 0.987048

A befektetési alap portfóliójának bemutatása:

Diszkont kincstárjegyek és MNB-kötvények	2.64 %
Egyéb kötvények	1.14 %
Jelzáloglevelek	0.00 %
Külföldi kibocsátású állampapírok	0.00 %
Külföldi kibocsátású egyéb kötvények	0.00 %
Külföldi kibocsátású jelzáloglevelek	0.00 %
Külföldi kibocsátású részvények	75.19 %
Külföldi kibocsátású vállalati kötvények	1.77 %
Likvid eszközök (azonnali fizetőképességhez)	6.19 %
Magyar államkötvények	0.00 %
Nem nyilvános vagy zárt végu kollektív befektetési értékpapírok	0.00 %
Nyilvános nyíltvégu kollektív befektetési értékpapírok	0.08 %
Részvények	12.97 %
Származtatott ügyletek eredménye	0.02 %
Vállalati kötvények	0.00 %
Nettó eszközérték	100.00 %

A portfólióban 10 százaléknál magasabb részarányt képviselő eszközök:

ERSTE BANK STAMMAKT [AT0000652011]

Nettó összesített kockázati kitettség (tőkeáttétel) mértéke: 100%

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

<http://www.privatvagyonkezeles.hu/images/alapok/kiid/kozep-europai.pdf>

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

Jogi nyilatkozat

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

ISIN kód: HU0000702295

A befektetési alap összesített és egy jegyre jutó nettó eszközértéke

Nettó eszközérték (HUF): 7,146,156,827

Árfolyam (HUF/DB): 1.641617

A befektetési alap portfóliójának bemutatása:

Diszkont kincstárjegyek és MNB-kötvények	4.07 %
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	2.50 %
Külföldi kibocsátású vállalati kötvények	0.00 %
Likvid eszközök (azonnali fizetőképességhez)	4.38 %
Magyar államkötvények	0.00 %
Nem nyilvános vagy zárt végu kollektív befektetési értékpapírok	0.00 %
Nyilvános nyíltvégu kollektív befektetési értékpapírok	88.26 %
Részvények	0.79 %
Származtatott ügyletek eredménye	0.00 %
Vállalati kötvények	0.00 %
Nettó eszközérték	100.00 %

A portfólióban 10 százaléknál magasabb részarányt képviselő eszközök:

ISHARES EMU INDEX [US4642866085], SPDR [US78462F1030]

Nettó összesített kockázati kitettség (tőkeáttétel) mértéke: 100%

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

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

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

Jogi nyilatkozat

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

ISIN kód: HU0000702022

A befektetési alap összesített és egy jegyre jutó nettó eszközértéke

Nettó eszközérték (HUF): 5,227,251,870

Árfolyam (HUF/DB): 4.961194

A befektetési alap portfóliójának bemutatása:

Diszkont kincstárjegyek és MNB-kötvények	5.85 %
Egyéb kötvények	0.66 %
Jelzáloglevelek	0.00 %
Külföldi kibocsátású állampapírok	0.00 %
Külföldi kibocsátású egyéb kötvények	0.00 %
Külföldi kibocsátású jelzáloglevelek	0.00 %
Külföldi kibocsátású részvények	31.85 %
Külföldi kibocsátású vállalati kötvények	18.99 %
Likvid eszközök (azonnali fizetőképességhez)	0.08 %
Magyar államkötvények	0.00 %
Nem nyilvános vagy zárt végu kollektív befektetési értékpapírok	0.00 %
Nyilvános nyíltvégu kollektív befektetési értékpapírok	0.00 %
Részvények	42.50 %
Származtatott ügyletek eredménye	0.07 %
Vállalati kötvények	0.00 %
Nettó eszközérték	100.00 %

A portfólióban 10 százaléknál magasabb részarányt képviselő eszközök:

OTP - OPUS [XS0272723551]

Nettó összesített kockázati kitettség (tőkeáttétel) mértéke: 111%

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

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

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

Jogi nyilatkozat

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

ISIN kód: HU0000701685

A befektetési alap összesített és egy jegyre jutó nettó eszközértéke

Nettó eszközérték (HUF): 15,078,790,076

Árfolyam (HUF/DB): 3.753455

A befektetési alap portfóliójának bemutatása:

Diszkont kincstárjegyek és MNB-kötvények	47.44 %
Egyéb kötvények	4.79 %
Jelzáloglevelek	1.74 %
Külföldi kibocsátású állampapírok	0.00 %
Külföldi kibocsátású egyéb kötvények	0.00 %
Külföldi kibocsátású jelzáloglevelek	0.00 %
Külföldi kibocsátású részvények	0.00 %
Külföldi kibocsátású vállalati kötvények	1.63 %
Likvid eszközök (azonnali fizetőképességhez)	0.14 %
Magyar államkötvények	35.73 %
Nem nyilvános vagy zárt végu kollektív befektetési értékpapírok	0.00 %
Nyilvános nyíltvégu kollektív befektetési értékpapírok	0.00 %
Részvények	0.00 %
Származtatott ügyletek eredménye	0.10 %
Vállalati kötvények	8.43 %
Nettó eszközérték	100.00 %

A portfólióban 10 százaléknál magasabb részarányt képviselő eszközök:

D140625 [HU0000519525], D140108 [HU0000519285], MÁK 2015/B [HU0000402482]

Nettó összesített kockázati kitettség (tőkeáttétel) mértéke: 111%

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

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

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

Jogi nyilatkozat

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

ISIN kód: HU0000707252

A befektetési alap összesített és egy jegyre jutó nettó eszközértéke

Nettó eszközérték (HUF): 1,745,888,799

Árfolyam (HUF/DB): 2.574283

A befektetési alap portfóliójának bemutatása:

Diszkont kincstárjegyek és MNB-kötvények	12.39 %
Egyéb kötvények	5.92 %
Jelzáloglevelek	0.00 %
Külföldi kibocsátású állampapírok	2.86 %
Külföldi kibocsátású egyéb kötvények	0.00 %
Külföldi kibocsátású jelzáloglevelek	0.00 %
Külföldi kibocsátású részvények	21.57 %
Külföldi kibocsátású vállalati kötvények	22.31 %
Likvid eszközök (azonnali fizetőképességhez)	5.48 %
Magyar államkötvények	0.00 %
Nem nyilvános vagy zárt végu kollektív befektetési értékpapírok	0.00 %
Nyilvános nyíltvégu kollektív befektetési értékpapírok	1.99 %
Részvények	27.59 %
Származtatott ügyletek eredménye	-0.11 %
Vállalati kötvények	0.00 %
Nettó eszközérték	100.00 %

A portfólióban 10 százaléknál magasabb részarányt képviselő eszközök:

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

Nettó összesített kockázati kitettség (tőkeáttétel) mértéke: 218%

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

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

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

Jogi nyilatkozat

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

ISIN kód: HU0000703749

A befektetési alap összesített és egy jegyre jutó nettó eszközértéke

Nettó eszközérték (HUF): 45,222,588,219

Árfolyam (HUF/DB): 2.059242

A befektetési alap portfóliójának bemutatása:

Diszkont kincstárjegyek és MNB-kötvények	98.63 %
Egyéb kötvények	0.00 %
Jelzáloglevelek	0.00 %
Külföldi kibocsátású állampapírok	6.09 %
Külföldi kibocsátású egyéb kötvények	0.00 %
Külföldi kibocsátású jelzáloglevelek	0.00 %
Külföldi kibocsátású részvények	0.00 %
Külföldi kibocsátású vállalati kötvények	1.06 %
Likvid eszközök (azonnali fizetőképességhez)	-5.58 %
Magyar államkötvények	0.00 %
Nem nyilvános vagy zárt végu kollektív befektetési értékpapírok	0.00 %
Nyilvános nyíltvégu kollektív befektetési értékpapírok	0.00 %
Részvények	0.00 %
Származtatott ügyletek eredménye	-0.20 %
Vállalati kötvények	0.00 %
Nettó eszközérték	100.00 %

A portfólióban 10 százaléknál magasabb részarányt képviselő eszközök:

D140430 [HU0000519442], D140305 [HU0000519350], D140625 [HU0000519525], D140806 [HU0000519608]

Nettó összesített kockázati kitettség (tőkeáttétel) mértéke: 127%

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

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

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

Jogi nyilatkozat

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

PORTFÓLIÓKEZELŐK

- Móricz Dániel
- Cser Tamás

CÉLKITŰZÉS

- Az Alap célkitűzése, hogy az Alapkezelő érték alapú* elemzése alapján az általa alulárazottnak tartott befektetési eszközökbe (főként kötvényekbe és részvényekbe) fektessen a közép-európai tőkepiacon. Ennek révén, 3-5 éves időtávon az előre kitűzött, mérsékelt kockázati szint mellett minél magasabb reálhozamot szeretnének elérni a befektetőknek.

*Érték alapú vagy fundamentális szemlélet: a vállalatok és az iparág minél alaposabb megismerését jelenti. A portfóliókezelő begyűjti a társaságról fellelhető összes gazdálkodási adatot, megismerkedik az iparág sajátosságaival, és minden lehetséges körülményt figyelembe véve próbálja meg elemezni a vállalat helyzetét, majd ennek alapján hozza meg befektetési döntéseit. Ennek az irányzatnak az egyik legismertebb képviselője az általunk is nagyra becsült, legendás befektető, Warren Buffett.

ÉVES ÁTLAGOS HOZAM

- Tizenhat év alatt, éves átlagos hozam: 12,1%

AZ ALAP JELLEMZŐI

- Fundamentális megközelítésű portfóliókezelés;
- Nagy létszámú portfóliókezelői-elemzői csapat;
- Közép-európai fókuszú befektetések;
- Az Alap 15 éves története során bármely hároméves befektetési időtávon pozitív hozamot ért el a befektetőknek.

DÍJAK, ELISMERÉSEK

A Befektetési Alapkezelők Magyarországi Szövetsége (BAMOSZ) a Portfolio.hu-val közösen a hazai befektetési alap piac 20 éves évfordulója alkalmából díjjal tüntette ki a Concorde 2000 Alapot. Ez az Alap lett a legmagasabb 10 éves hozamot elérő befektetési alap, az összes Magyarországon működő, legalább 10 éves befektetési teljesítménnyel rendelkező több száz befektetési alap közül.



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

AZ ALAP BEFEKTETÉSI STRATÉGIÁJA

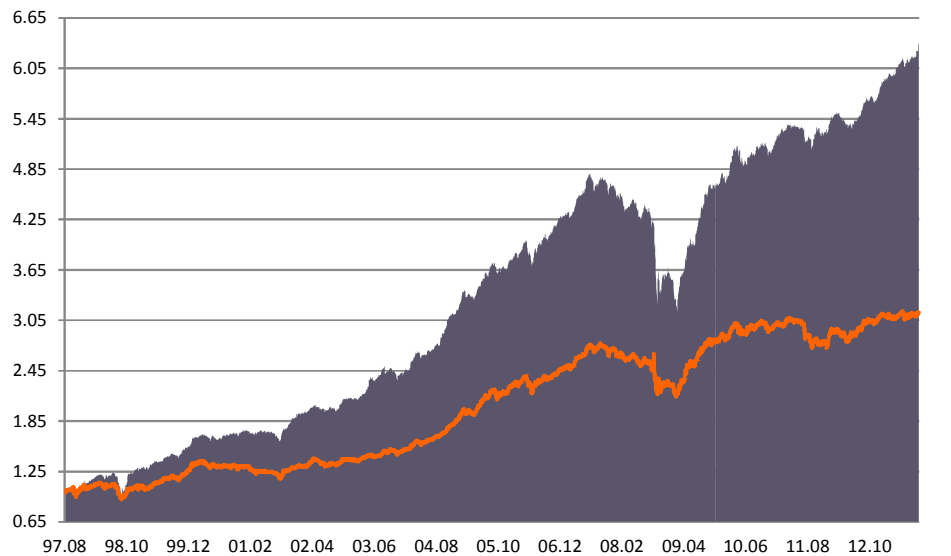
A Concorde 2000 Alap egy kiegyensúlyozott vegyes alap, ami a gyakorlatban azt jelenti, hogy a rendelkezésére álló tőke körülbelül egyharmadát fekteti részvényekbe és vállalati kötvényekbe, a maradék kétharmadot pedig más, alacsonyabb kockázatú fix kamatozású eszközökbe (állampapírokba; más, állam által garantált értékpapírokba; jelzáloglevelekbe stb.).

Hosszú távú befektetésekre koncentráló, értékalapú befektetőknek tekintjük magunkat. Nagyszámú portfóliókezelői-elemzői gárdával dolgozunk és a közép-európai piacon próbálunk vonzó befektetési célpontokat felkutatni. Több mint 10 éve foglalkozunk a hazai mellett más közép-európai (lengyel, cseh, szlovén, horvát, román stb.) társaságok elemzésével is. Úgy érezzük, hogy helyi szereplőként komparatív előnnyel rendelkezünk a régiós értékpapír-piaci befektetésekből. Portfóliókezelőink rendszeresen látogatják a befektetési célpontokat a régióban; célunk, hogy az Alapba kerülő vállalatokat a lehető legrészletesebben megismerjük. Az Alap kétharmadát kitevő portfóliórészben a makrogazdasági kilátásainknak megfelelően aktívan változtatjuk a kötvények futamidejét.

AZ ALAP ÁRFOLYAMÁNAK ALAKULÁSA

INDULÁSTÓL, A KOCKÁZATMENTES HOZAMHOZ* KÉPEST

*Aktuális benchmark: 20% BUX + 15% CETOP + 65% RMAX



HAVI HOZAMOK

	JAN	FEB	MÁR	ÁPR	MÁJ	JÚN	JÚL	AUG	SZE	OKT	NOV	DEC	YTD
1997	-	-	-	-	-	-	-	-	0,80%	1,39%	-0,88%	8,00%	9,40%
1998	1,33%	3,64%	3,10%	2,25%	-4,55%	3,99%	2,64%	-8,07%	-8,37%	7,28%	10,47%	3,16%	16,14%
1999	0,16%	0,71%	0,06%	4,72%	0,85%	0,72%	4,14%	2,17%	-0,57%	-0,45%	5,26%	2,03%	21,45%
2000	6,93%	-0,18%	2,30%	-1,03%	-2,10%	0,42%	0,11%	2,01%	0,20%	1,07%	-1,01%	2,09%	11,05%
2001	0,75%	-1,77%	0,61%	0,65%	0,21%	-0,14%	-1,28%	-2,89%	1,86%	4,48%	4,21%	2,88%	9,71%
2002	3,06%	-0,45%	1,77%	2,40%	-0,02%	-1,97%	-0,02%	1,87%	-1,11%	2,39%	3,26%	0,82%	12,50%
2003	-0,52%	-0,01%	1,26%	2,68%	7,31%	-1,59%	3,48%	3,15%	-2,38%	1,00%	-3,14%	2,35%	13,96%
2004	1,74%	0,62%	5,55%	2,04%	-1,01%	1,14%	1,35%	1,94%	3,10%	3,70%	5,07%	0,66%	28,97%
2005	2,19%	6,34%	-1,56%	-0,36%	0,92%	3,49%	3,71%	1,45%	1,58%	-2,73%	1,82%	-0,46%	17,30%
2006	2,82%	1,99%	0,51%	2,81%	-3,20%	0,36%	2,71%	1,42%	0,33%	1,46%	1,83%	2,96%	17,02%
2007	0,54%	-0,21%	1,02%	3,61%	1,64%	3,06%	0,99%	-1,77%	1,52%	-0,44%	-2,13%	0,74%	8,74%
2008	-2,71%	-0,62%	-3,44%	2,16%	0,13%	-3,67%	3,43%	-0,95%	-4,33%	-15,63%	0,55%	0,26%	-23,31%
2009	-1,32%	-6,11%	4,21%	5,73%	6,98%	1,52%	5,30%	5,33%	3,56%	1,63%	0,52%	0,71%	31,00%
2010	1,54%	0,16%	5,38%	2,06%	-2,72%	-1,35%	1,74%	0,94%	1,56%	0,02%	-2,00%	1,21%	8,62%
2011	2,79%	1,94%	-0,25%	1,08%	-0,08%	-0,61%	-0,02%	-2,12%	-1,53%	3,77%	-0,87%	0,30%	4,32%
2012	2,07%	1,63%	0,22%	-1,23%	-1,81%	0,60%	0,93%	1,94%	2,02%	1,03%	-0,76%	1,68%	8,54%
2013	2,53%	0,75%	0,32%	1,58%	1,29%	-0,50%	0,81%	0,51%	2,37%				10,04%

ALAPADATOK

Név
Concorde 2000 Nyíltvégű Befektetési Alap

Bejegyzés helye
Magyarország

Felügyeleti hatóság
Pénzügyi Szervezetek Állami Felügyelete

Alap típusa
Nyíltvégű, UCITS befektetési alap.

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

Devizanem HUF
ISIN HU0000701693
Bloomberg kód CONY2KA

Alapkezelő
Concorde Alapkezelő zrt.

Letétkezelő
Citibank Europe plc Magyarországi Fióktelepe

Könyvvizsgáló
GENERALTAX Könyvvizsgáló és Adótanácsadó Kft.

Alap indulásának éve 1997
Nettó eszközérték 8,7 Mrd Ft
Alapkezelési, tanácsadási, forgalmazási díjak összesen 1,65% p.a.
Sikerdíj mértéke Nincs

Értékelés gyakorisága Napi
Befektetési jegyek forgalm. Napi

Hozamfizetés
Nincs, az Alap felhalmozza a növekményt

BEFEKTETŐI KAPCSOLATOK

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

HOZAM STATISZTIKÁK

Elmúlt három hónap	3,76%
Elmúlt hat hónap	6,18%
Elmúlt tizenkét hónap	12,17%
Elmúlt három év (évesítve)	7,33%
Elmúlt öt év (évesítve)	8,61%
Indulástól (évesítve)	12,15%
Indulástól (nominális)	533,39%
Átlagos havi hozam	1,00%
Legmagasabb havi hozam	10,47%
Legalacsonyabb havi hozam	-15,63%

AZ ALAP TÖRTÉNETE

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

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

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

AZ ALAP KOCKÁZATKEZELÉSI STRATÉGIÁJA

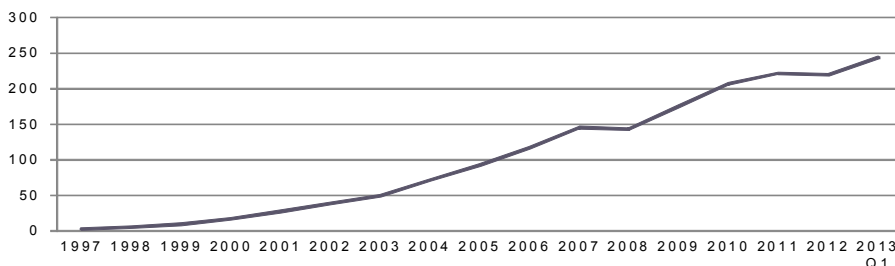
Az Alap vagyonának körülbelül egyharmadát fektetjük általunk alulértékeltnek vélt részvényekbe, vállalati kötvényekbe. Ezek árfolyama akár rövidtávon is jelentősen változhat kizárólag a tőkepiaci hangulattól függően. Úgy véljük azonban, hogy a pénz-, és tőkepiacok sokszor irracionális, rövid távú mozgásai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

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

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

A CONCORDE ALAPKEZELŐ ÁLTAL KEZELT VAGYON ALAKULÁSA

Mrd Forint



Jogi nyilatkozat – Készült 2013.09.30-i adatok alapján

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

PORTFÓLIÓKEZELŐK

- Móricz Dániel
- Cser Tamás

CÉLKITŰZÉS

- Az Alap célkitűzése, hogy kétszámjegyű hozamot biztosítson befektetőinek, amelyet közepes kockázatvállalással szeretne megvalósítani. Az alapkezelő további célja, hogy hároméves időtávon az Alap teljesítménye ne csökkenjen a kockázatmentesen elérhető éves átlagos hozam alá. Mindezekre törekszik az alapkezelő, de garanciát nem vállal rá.

ÉVES ÁTLAGOS HOZAM

- Hat év alatt, éves átlagos hozam: 6,7%

AZ ALAP JELLEMZŐI

- Döntően fundamentális megközelítés;
- Long-short és globális makro stratégia alkalmazása párhuzamosan;
- Diverzifikált portfólió;
- Nagyszámú portfóliókezelői csapatmunka.

DÍJAK, ELISMERÉSEK

Működésünk során számos belföldi és nemzetközi díjjal jutalmaztak minket. Magyarországon az elmúlt 20 évben mindössze háromszor osztották ki az Év Legjobb Alapkezelője díjat, amelyet mind a háromszor a Concorde Alapkezelő nyert meg, legutóbb 2011-ben. Három éve veszünk részt a Euromoney Magazin Privátbanki felmérésén, amely minden évben több díjjal jutalmazott minket:

- Euromoney 2013 – 9 kategóriában 1. helyezett, köztük abszolút hozamú, részvény és kötvény portfóliókezelésben
- Euromoney 2012 - 5 kategóriában 1. helyezett, köztük az abszolút hozamú portfóliókezelésben
- Euromoney 2011 - 4 kategóriában 1. helyezett, és további 2. és 3. helyezett 1-1 kategóriában
- BAMOSZ 2012 - A Concorde 2000 Befektetési Alap nyerte el a „Legmagasabb 10 éves hozamot elért alap” díját; Szabó László pedig „A második tíz év legkiemelkedőbb személyisége” címet.

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

AZ ALAP BEFEKTETÉSI STRATÉGIÁJA

Az Alapot fundamentális és globális szemléletben kezeljük. Mit jelent ez?

A fundamentális megközelítésünk lényege, hogy a piacok véleményünk szerint nem az egyetemen tanított hatékony tőkepiacok elmélete szerint viselkednek. Abban hiszünk, hogy lehet találni a piaci áruknál lényegesen többet érő befektetéseket. Sokszor éppen akkor érdemes ezekben nagy kockázatot vállalni, amikor egyébként rossz a befektetői hangulat és pszichológiai okok miatt nyomott árazás alakul ki. Így választjuk ki minden befektetésünket, a belső elemzéseink szerint minden egyes befektetési célpontunkra az kell, hogy kijöjjön, hogy az messze alulértékelt. A globális filozófia kezdettől fogva nagyon benne él az alapkezelő gondolkodásában, már a kétezres évek közepén is azt láttuk, hogy a magyar piac beszűkült, nincs már annyi lehetőség itthon. Ahhoz, hogy egy olyan alapot lehessen kezelni, ahol diverzifikáltan is vannak alulértékelt eszközök, ahhoz ki kell tekinteni a régióba vagy még messzebb. Alapvetően az a cél, hogy mindig legyen legalább 50 százaléknyi kockázatos eszköz, de amikor sok jó befektetési lehetőséget látunk, akkor ez 80-90 százalékra is felmehet. A vagyon többi része rövid magyar állampapírokba kerül befektetésre.

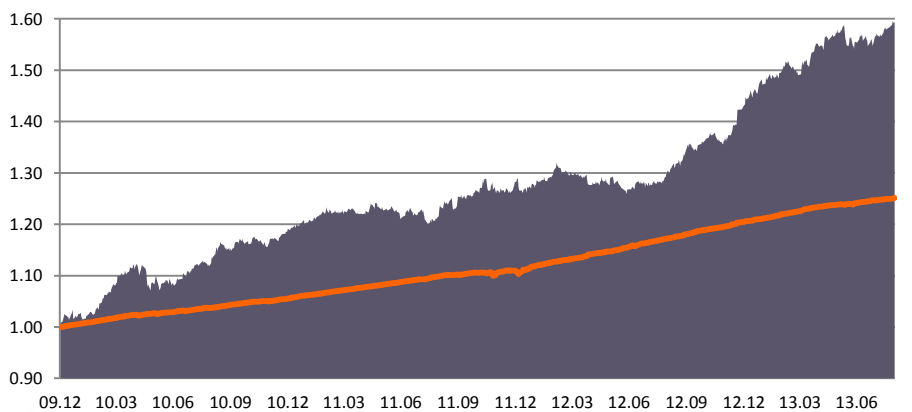
AZ ALAP ÁRFOLYAMÁNAK ALAKULÁSA

INDULÁSTÓL, A KOCKÁZATMENTES HOZAMHOZ* KÉPEST

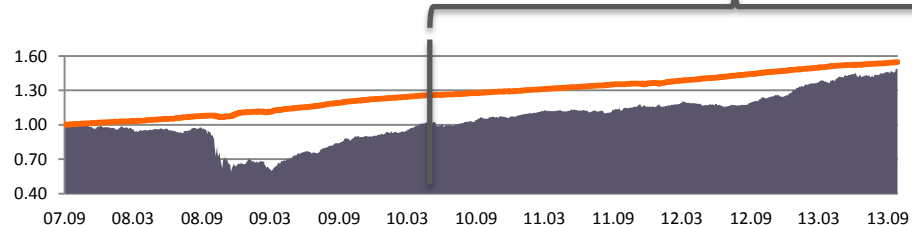
EGY JEGYRE JUTÓ ÉRTÉK
RMAX

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

AZ ÚJ BEFEKTETÉSI POLITIKA INDULÁSA ÓTA (2009.12.31)



INDULÁS ÓTA



HAVI HOZAMOK

	JAN	FEB	MÁR	ÁPR	MÁJ	JÚN	JÚL	AUG	SZE	OKT	NOV	DEC	YTD
2007	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-0,45%	-1,15%	-0,56%	-2,14%
2008	0,15%	-1,46%	-2,03%	1,67%	0,54%	-3,08%	1,50%	2,57%	-6,90%	-22,83%	-5,83%	1,86%	-31,28%
2009	0,05%	-6,21%	5,16%	6,84%	6,68%	-0,10%	6,12%	5,13%	4,01%	1,88%	0,27%	2,15%	36,06%
2010	2,06%	0,74%	5,32%	2,72%	-2,27%	-0,15%	2,11%	1,44%	2,60%	1,06%	-0,80%	2,46%	18,49%
2011	1,45%	1,91%	-0,44%	0,10%	0,67%	-1,22%	0,87%	-0,75%	2,34%	1,49%	0,18%	0,85%	7,63%
2012	0,07%	1,50%	0,50%	-1,88%	-0,10%	-0,60%	0,45%	1,87%	2,74%	2,15%	0,01%	4,48%	11,62%
2013	3,35%	1,64%	0,11%	3,64%	1,80%	-1,60%	0,88%	1,58%	1,86%				13,95%

ALAPADATOK

Név

Concorde Columbus Abszolút Származtatott Befektetési Alap

Bejegyzés helye

Magyarország

Felügyeleti hatóság

Pénzügyi Szervezetek Állami Felügyelete

Alap típusa

Nyíltvégű, abszolút hozamra törekvő, származtatott alap

Stratégia

Long/short stratégia, érték-alapú eszköz kiválasztás

Devizanem HUF

ISIN HU0000705702

Bloombergkód CONCOLM

Alapkezelő

Concorde Alapkezelő zrt.

Letétkezelő

UniCredit Bank Hungary Zrt.

Könyvvizsgáló

Eco-tax Adó és Pénzügyi, Könyvszakértő Kft.

Alap indulásának éve 2007

Nettó eszközérték 19,3 Mrd Ft

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

Sikerdíj Nincs

Értékelés gyakorisága Napi

Befektetési jegyek forgalm. Napi

Hozamfizetés

Nincs, az Alap felhalmozza a növekményt

BEFEKTETŐI KAPCSOLATOK

Név Telegdi René

Telefon (1) 489 2280

E-mail kapcsolat@concordealapkezeslo.hu

Honlap www.privatvagyonkezes.hu

HOZAM STATISZTIKÁK

Elmúlt három hónap	4,29%
Elmúlt hat hónap	8,36%
Elmúlt tizenkét hónap	21,63%
Elmúlt három év (évesítve)	12,03%
Elmúlt öt év (évesítve)	10,46%
Indulástól (évesítve)	6,71%
Indulástól (nominális)	48,40%
Átlagos havi hozam	0,63%
Legmagasabb havi hozam	6,84%
Legalacsonyabb havi hozam	-22,83%

AZ ALAP TÖRTÉNETE

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

AZ ALAP KOCKÁZATKEZELÉSI STRATÉGIÁJA

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

PORTFÓLIÓKEZELŐI BESZÁMOLÓ

A harmadik negyedévben a korábban túladott eszközök árai emelkedtek, miközben a fejlett kötvényhozamok tovább meneteltek felfelé, egészen szeptember közepéig, amikor a FED a "tapír" elhalasztását jelentette be. Összességében így a részvények jó harmadik negyedévet zártak, míg az áru piacok, fejlődő piaci devizák és fix hozamú kötvények rosszul teljesítettek.

Az alap a harmadik negyedévben 4,38%-ot emelkedett, az év első hónapjában pedig 13,95%-os teljesítményt mutatott. A múlt negyedéves pozitív teljesítményt rontotta az alapban meglévő jelentős Russel 2000 és DAX indexekre szóló short állomány (illetve long put opció), de ezt bőven kompenzálta a jónak bizonyuló egyedi eszköz kiválasztás (főleg közép- és nyugat-európai részvényekben és vállalati kötvényekben), amely eszközök felülteljesítették a főbb piaci indexeket.

Az alap két társasági eseményből is komolyan profitált szeptember folyamán, mivel azok két olyan papírt érintettek, amelyek az alap legnagyobb pozíciói voltak. Az első esemény, hogy a MOL visszavásárlási tendert jelentett be a Magnolia kötvényekre. Az árfolyam 10%-ot emelkedett a híre, amely később a tender sikertelenségének ellenére sem esett vissza. A másik, hogy a többségi tulajdonos Servier felvásárlási ajánlatot hirdetett meg az EGIS részvényekre, a piaci árnál 30%-kal magasabb árfolyamon. Az árfolyam emelkedés hatására több egyedi pozícióban is csökkentettük a kitéttiséget. Eladtunk Telekom Slovenije, Microsoft és PostNL (holland posta) részvényeket, valamint egy nagy visszapattnás után lefeleztük a GDX-ben (aranybánya ETF) lévő részesedésünket. Csökkentettük továbbá az arany és orosz részvénypiaci (Lyxor Russia ETF) pozíciókat. Júliusban az indonéz részvénypiacot kezdtük el shortolni, de néhány lemaradó eszközben longokat nyitottunk, úgymint Exor (olasz befektetési holding), ENI (olasz olajipari társaság), CEZ (cseh közmű) és Magyar Telekom. Tovább vásároltunk az Alstria (német REIT) és EON (német közmű) papírokat.

Mivel a belátható jövőben globálisan rendkívül alacsony, akár negatív realhozam környezetre számíthatunk, így augusztusban 0,35%-os lejáratig számított hozam mellett az alap 100%-ának mértékéig 2 éves amerikai állampapír shortot nyitottunk. ez a fedezeti pozíció tette lehetővé, hogy a hozamgörbe meredekségét kihasználva hosszabb duration-ú kötvényeket is tartsunk, illetve akumuláljunk a portfólióba. Dollárban denominált 2019-es lejáratú MOL senior kötvényeket, 10 éves amerikai állampapírokat, állami garanciás, euróban denominált MNV-Richter kötvényeket vásároltunk, valamint növeltük az OTP Perpetual kötvények, a 8 éves lejáratú TIPS-ek és a 20 éves görög állampapírok súlyát az alapban. Az alap devizakitétsége továbbra is jelentősen diverzifikált. A harmadik negyedév során nőtt az alap eurós és dollár kitétsége, a japán jen és az ausztrál dollár csökkenésével párhuzamosan. Habár az alap forintban denominált, a forintos eszközök súlya mindössze a portfólió 50%-át teszi ki.

A negyedév során 50-52%-ról tudatosan csökkentettük az alap kockázati kitéttiségét 47-48%-ra, ami így a megcélzott kockázati szint alsó sávszélén helyezkedik most el. Ennek oka, hogy egyre kevesebb olcsó eszközt látunk a piacon, így kedvezőbb beszállási pontokra várunk, ahol majd ismét növelhetjük a kockázati szintet. Főleg európai eszközökben vállalunk egyedi kockázatot és ezekkel szemben shortoljuk (outright és opciókon keresztül) az amerikai (Russell 2000) és német (DAX) piacot, valamint néhány feltörekvő, drágának ítélt eszközt, mint például indonéz részvényeket, dél-afrikai kiskereskedelmi szektort vagy ausztrál pénzügyi szektort.

Jogi nyilatkozat – Készült 2013.09.30-i adatok alapján

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

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

PORTFÓLIÓKEZELŐK

- Faragó Ferenc
- Makara Tamás

CÉLKITŰZÉS

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

ÉVES ÁTLAGOS HOZAM

- Hét és fél év alatt, éves átlagos hozam: 9,5%

AZ ALAP JELLEMZŐI

- Technikai megközelítéssel kezelt befektetések;
- Szigorú kockázatkezelési stratégia;
- Az Alap bármely 12 hónapos teljesítménye sosem volt negatív;
- Likvid eszközökbe történő befektetés.

DÍJAK, ELISMERÉSEK

Működésünk során számos belföldi és nemzetközi díjjal jutalmaztak minket. Magyarországon az elmúlt 20 évben mindössze háromszor osztották ki az Év Legjobb Alapkezelője díjat, amelyet mind a háromszor a Concorde Alapkezelő nyert meg, legutóbb 2011-ben. Három éve veszünk részt a Euromoney Magazin Privátbanki felmérésén, amely minden évben több díjjal jutalmazott minket.

- Euromoney 2013 – 9 kategóriában 1. helyezett, köztük abszolút hozamú, részvény és kötvény portfóliókezelésben
- Euromoney 2012 – 5 kategóriában 1. helyezett, köztük az abszolút hozamú portfóliókezelésben
- Euromoney 2011 – 4 kategóriában 1. helyezett, és további 2. és 3. helyezett 1-1 kategóriában
- BAMOSZ 2012 – A Concorde 2000 Befektetési Alap nyerte el a „Legmagasabb 10 éves hozamot elért alap” díját; Szabó László pedig „A második tíz év legkiemelkedőbb személyisége” címet.

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

AZ ALAP BEFEKTETÉSI STRATÉGIÁJA

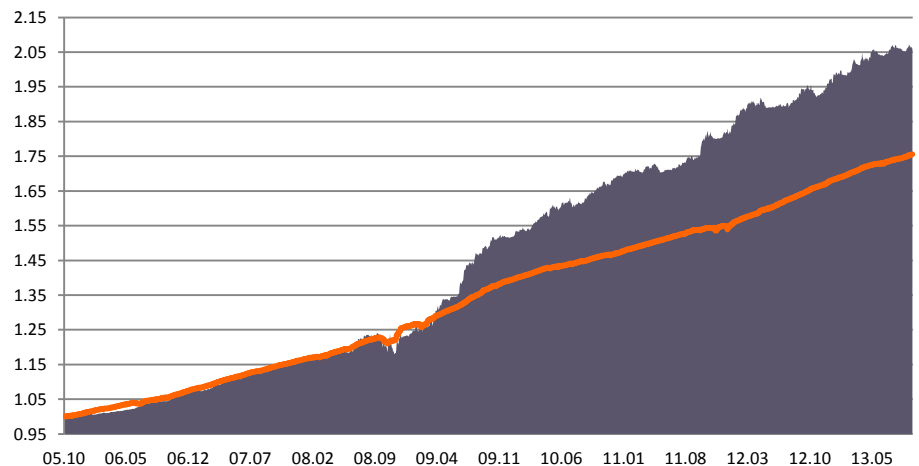
Az Alap befektetési stratégiája indulás óta változatlan. A múltbeli áralakulást vizsgálva technikai alapon long vagy akár short pozíciókat vesz fel az Alap, minden esetben limitálva az esetleges veszteség mértékét. Csak likvid, döntően határidős ügyletekbe fektet az Alapkezelő. Amennyiben nincs erős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

AZ ALAP ÁRFOLYAMÁNAK ALAKULÁSA

INDULÁSTÓL, A KOCKÁZATMENTES HOZAMHOZ* KÉPEST

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

■ EGY JEGYRE JUTÓ ÉRTÉK
— RMAX



HAVI HOZAMOK

	JAN	FEB	MÁR	ÁPR	MÁJ	JÚN	JÚL	AUG	SZE	OKT	NOV	DEC	YTD
2005	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	0,24%	0,33%	0,58%
2006	-0,03%	0,60%	0,13%	0,28%	0,47%	1,17%	0,54%	0,31%	0,23%	1,64%	0,93%	0,47%	6,92%
2007	-0,20%	0,68%	0,94%	1,23%	0,89%	0,54%	0,67%	0,12%	1,21%	0,92%	0,08%	0,14%	7,48%
2008	1,08%	0,01%	0,07%	1,48%	1,23%	-0,93%	2,89%	0,49%	0,08%	-0,52%	-0,72%	1,37%	6,65%
2009	2,25%	-0,51%	0,88%	4,87%	0,90%	2,13%	5,07%	2,12%	1,44%	1,42%	0,64%	-0,11%	23,09%
2010	1,27%	0,02%	2,06%	0,45%	1,83%	0,68%	-0,73%	0,77%	1,67%	1,16%	0,16%	1,68%	11,54%
2011	0,71%	0,17%	0,62%	0,61%	-1,38%	0,48%	0,63%	1,17%	0,31%	4,12%	-1,18%	0,91%	7,31%
2012	1,36%	2,34%	1,10%	0,71%	-1,45%	0,25%	0,25%	0,97%	1,17%	-0,67%	0,59%	1,15%	7,98%
2013	1,14%	0,32%	1,14%	0,70%	1,20%	-0,45%	0,86%	-0,35%	0,31%				4,96%

HOZAM STATISZTIKÁK

Elmúlt három hónap	0,71%
Elmúlt hat hónap	2,28%
Elmúlt tizenkét hónap	6,07%
Elmúlt három év (évesítve)	7,81%
Elmúlt öt év (évesítve)	10,76%
Indulástól (évesítve)	9,49%
Indulástól (nominális)	105,92%
Átlagos havi hozam	0,77%
Legmagasabb havi hozam	5,07%
Legalacsonyabb havi hozam	-1,45%

KOCKÁZATI MUTATÓK

Nyeréses hónapok száma	85,26%
Napi hozamok évesített szórása	3,89%
Legnagyobb visszaesés [max, drawdown]	-4,88%
Sharpe-mutató	0,56

ALAPADATOK

Név

Concorde-VM Abszolút Származtatott Befektetési Alap

Bejegyzés helye

Magyarország

Felügyeleti hatóság

Pénzügyi Szervezetek Állami Felügyelete

Alap típusa

Nyíltvégű, abszolút hozamra törekvő, származtatott alap.

Stratégia

Globális, technikai megközelítésű.

Devizanem

HUF

ISIN

HU0000703749

Bloomberg kód

CONCORDE HB

Alapkezelő

Concorde Alapkezelő zrt. és VM és VM Alapkezelő Zrt

Letétkezelő

UniCredit Bank Hungary Zrt.

Könyvvizsgáló

Saldo-Minor Könyvvizsgáló és Gazdasági Szakértő Kft.

Alap indulásának éve

2005

Nettó eszközérték

45,2 Mrd Ft

Alapkezelési, tanácsadási, forgalmazási díjak összesen

1,64% p.a.

Küszöbhozam

RMAX

Sikerdíj mértéke a küszöbhozam felett

20%

Értékelés gyakorisága

Napi

Befektetési jegyek forgalm.

Napi

Hozamfizetés

Nincs, az Alap felhalmozza a növekményt

BEFEKTETŐI KAPCSOLATOK

Név Telegdi René

Telefon (1) 489 2280

E-mail kapcsolat@concordealapkezeles.hu

Honlap www.privatvagyonkezeles.hu

AZ ALAP TÖRTÉNETE

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

AZ ALAP KOCKÁZATKEZELÉSI STRATÉGIÁJA

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

PORTFÓLIÓKEZELŐI BESZÁMOLÓ

Mi történt szeptemberben? Sokadik próbálkozásra kisebb S&P500 vételi pozíciót nyitottunk, melyet nullába húzott stop megbízással tartunk. EUR/USD vétellel is próbálkoztunk, de ebben az eszközben nem sikerült jól időzíteni a beszállást, és ezért kistoppolódtunk kis veszteséggel. Összességében 0,31%-ot emelkedett az alap árfolyama a hónap során.

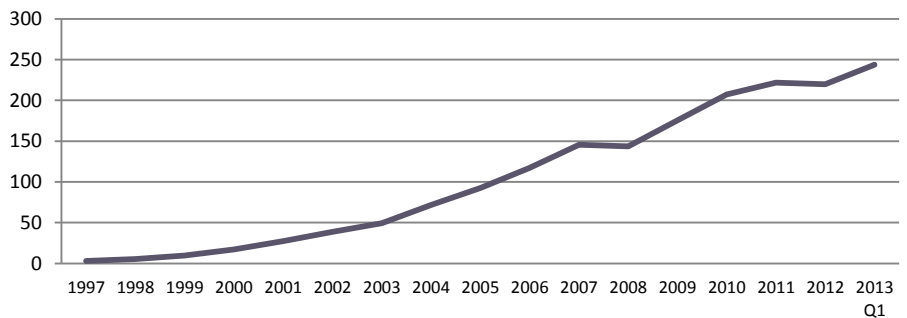
A CONCORDE ALAPKEZELŐRŐL

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

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

A CONCORDE ALAPKEZELŐ ÁLTAL KEZELT VAGYON ALAKULÁSA

Mrd Forint



Jogi nyilatkozat – Készült 2013.09.30-i adatok alapján

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

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

Piaci környezet

A júliusi hozamemelkedést követően szeptemberben semleges duration pozíciót tartottunk a benchmarkhoz képest, ezért a hozamcsökkenés nem okozott extra árfolyam növekedést. A hozamgörbén a hosszú állampapírokat továbbra is felülsúlyozzuk a rövid papírokkal szemben. Elsősorban a hozamgörbe 10 éves pontját súlyoztuk felül a referenciához képest. A fentiek két dologra alapoztuk. A magyar makro mutatók jelentősen javultak az elmúlt időszakban. A fiskálistatók és az ország nettó finanszírozási képessége jelentősen javult az elmúlt évekhez képest. A magyar folyó fizetési mérleg többlete más régióhoz képest relatív biztonságot nyújt. Várakozásunk szerint a Fed még októberben sem kezdi meg likviditási programjának csökkentését, ezért hozamemelkedés esetén hosszú duration pozíció kiépítését tervezzük. További hozamcsökkenés esetén továbbra is semleges pozíciót kívánunk tartani és sávok kereskedésre számíthatunk a közeljövőben, jelentős volatilitás mellett.

Alapinformációk

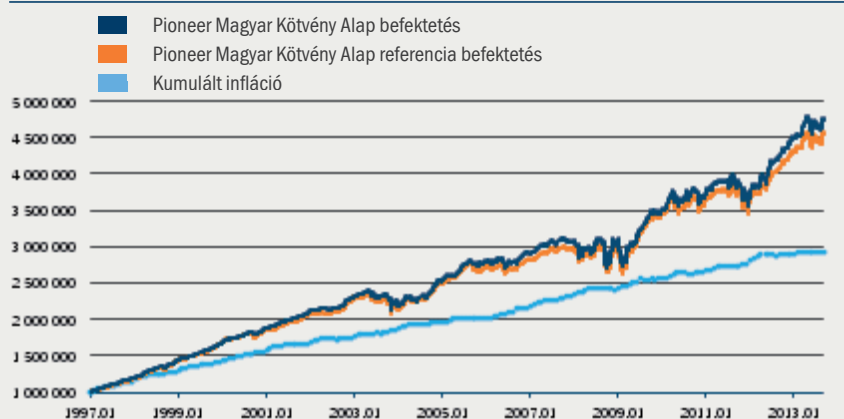
- **Befektetési cél:** mérsékelt kockázat felvállalása mellett a hazai állampapírokkal versenyképes hozam elérése.
- **Befektetési eszközök:** elsősorban közepes és hosszabb futamidejű magyar állampapírok, emellett pénzügyi eszközök, vállalati kötvények, jelzáloglevelek, külföldi kötvények, eseti jelleggel származtatott eszközök. Az alap esetében nincs tőkeáttétel, az alapkezelő a devizakockázat csökkentése érdekében fedezeti ügyleteket köthet.
- **Referencia befektetés:** 100% MAX Index
- **BAMOSZ besorolás:** Hosszú kötvényalap
- **Az alap indulása:** 1997. január 24.
- **Letétkezelő:** UniCredit Bank Hungary Zrt.
- **Könyvvizsgáló:** KPMG Hungária Kft.
- **Teljes nettó eszközérték 2013.09.30-án:**
6 884 153 161 Ft
- **Egy jegyre jutó nettó eszközérték 2013.09.30-án**
A sorozat: 4,749166 Ft
- **ISIN kód:** HU0000701834
- **Javasolt minimális befektetési idő:** 2 év
- **Devizanem:** HUF
- **Alap VaR mutató¹:** 0,82%,
- **Referencia befektetés VaR mutató¹:** 0,97%
- **Alap szórás²:** 6,58%
- **Kockázati szint:** közepesnél magasabb



→ Teljes költség hányados (TER mutató)³:

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

Az indulástól 2013.09.30-ig elért nettó teljesítmény



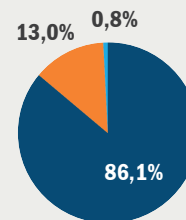
Forrás: KSH, ÁKK, Pioneer Alapkezelő

A portfólió összetétele*

	2013.09.30
Magyar állampapír	5 930 689 831 Ft
Vállalati és egyéb kötvények	897 162 846 Ft
Egyéb eszközök**	56 300 484 Ft
Eszközök összesen	6 884 153 161 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 zárásokról a határidős pozíciók nettó értéke 16 487 092 Ft.



kerekített értékek

	Hozamadozatok 2013.09.30	Referencia Alap befektetés
Év elejétől számított hozam*	6,11%	6,01%
12 hónap*	11,69%	11,15%
2 évre**	11,08%	10,15%
3 évre**	7,87%	7,38%
4 évre**	8,56%	7,87%
5 évre**	9,16%	8,96%
Indulástól**	9,78%	10,68%

*nem évesített hozam

**évesített hozam

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

Az 5 legnagyobb súlyú kötvény

2023/A MÁK	18,4%
2022/A MÁK	12,2%
2018/A MÁK	7,4%
PEMÁK 2016/X	6,6%
2019/A MÁK	5,6%

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

Pioneer Magyar Indexkövető Részvény Alap

A sorozat

Elektronikus jelentés
2013. szeptember 30.

Piaci környezet

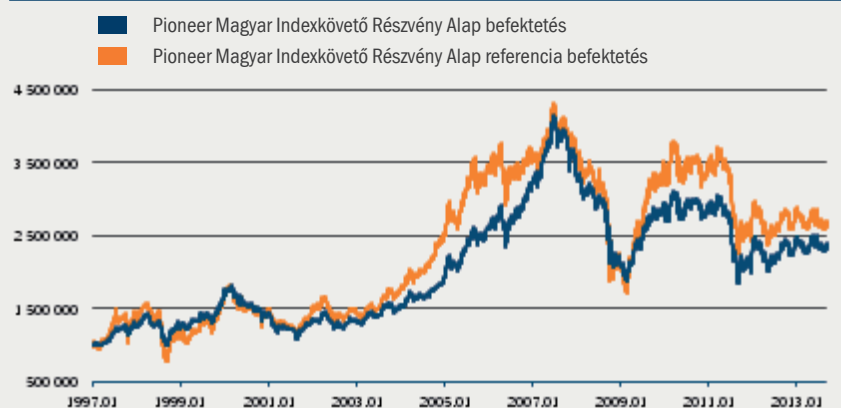
A BUX index 2,6%-os emelkedéssel zárta a szeptembert a kedvező világgazdasági hangulatnak köszönhetően. Az európai gazdasági kilátások javulásával és a stabilizálódó perifériás adósságpályával, a magyar makro kép is kedvezőbb színben tűnt fel, így a részvények is emelkedtek. Az OTP - mivel a devizahitelek kimentésével kapcsolatosan nem volt új fejlemény - a fentiek következtében 2,6%-ot emelkedett. A MOL (-1,8%) árfolyamát az ismét felerősödő horvát támadások nyomták lefelé, míg a Magyar Telekomnál (-2,9%) az osztalékfizetési képességgel kapcsolatos aggodalmak kerültek előtérbe. Az Egis árfolyama szeptemberben 30%-ot emelkedett, mely a többségi tulajdonos, a Servier részvényfelvásárlási ajánlatának köszönhető. A Servier 28 000 Ft-os vételi ajánlatot tett, amikor a részvény árfolyama 21 000 Ft körül mozgott. A Richter 4,5%-ot emelkedett, mivel várhatóan visszakerül az MSCI Hungary indexbe. Az Egisből várhatóan távozó befektetők növekvő keresletet támasztanak majd a Richter iránt. Az alapkezelő a hónap során nem változtatott az eszközallokáción.

Alapinformációk

- **Befektetési cél:** a hazai részvénypiac elsődleges részvényindexének, a BUX indexnek az alakulását követő teljesítmény elérése, az index összetételéhez hasonló részvényportfólió kialakításán keresztül.
- **Befektetési eszközök:** a BUX indexben szereplő részvények, valamint a likviditás biztosítása érdekében a portfólió maximum 10%-a erejéig hazai állampapírok és pénzügyi eszközök. Az alap esetében nincs tőkeáttétel, az alapkezelő a devizakockázat csökkentése érdekében fedezeti ügyleteket köthet.
- **Referencia befektetés:** 100% BUX (2011. január 14-től)
- **BAMOSZ besorolás:** Részvényalap
- **Az alap indulása:** 1997. január 24.
- **Letétkezelő:** UniCredit Bank Hungary Zrt.
- **Könyvvizsgáló:** KPMG Hungária Kft.
- **Teljes nettó eszközérték 2013.09.30-án:** 1 244 649 998 Ft
- **Egy jegyre jutó nettó eszközérték 2013.09.30-án**
- **A sorozat:** 2,389203 Ft
- **ISIN kód:** HU0000701842
- **Javasolt minimális befektetési idő:** 3-5 év
- **Devizanem:** HUF
- **Alap VaR mutató¹:** 2,69%
- **Referencia befektetés VaR mutató¹:** 2,28%
- **Alap szórás²:** 20,61%
- **Kockázati szint:** magas
- **Teljes költség hányados (TER mutató³):**

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

Az indulástól 2013.09.30-ig elért nettó teljesítmény



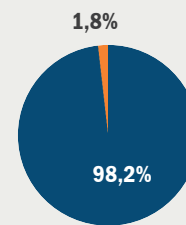
Forrás: Bloomberg, Pioneer Alapkezelő

A portfólió összetétele*

	2013.09.30
Magyar részvények	1 222 144 768 Ft
Egyéb eszközök**	22 505 230 Ft
Eszközök összesen	1 244 649 998 Ft

* A portfólió összetétel az alap teljes eszközértékére vonatkozik.

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



kerekített értékek

	Hozamادات 2013.09.30	Referencia Alap befektetés
Év elejétől számított hozam*	4,00%	1,02%
12 hónap*	2,24%	-1,77%
2 évre**	11,14%	6,42%
3 évre**	-7,11%	-8,87%
4 évre**	-3,34%	-4,10%
5 évre**	-3,24%	-1,71%
Indulástól**	5,36%	8,02%

*nem évesített hozam

**évesített hozam

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

Az 5 legnagyobb súlyú részvény

MOL	30,51%
OTP	27,40%
RICHTER	24,81%
EGIS	8,63%
MAGYAR TELECOM	8,02%

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

UniCredit Telebank: 06 40 50 40 50

www.pioneerinvestments.hu

 **PIONEER**
Investments®

Pioneer USA Devizarészvény Alapok Alapja

A sorozat

Elektronikus jelentés
2013. szeptember 30.

Piaci környezet

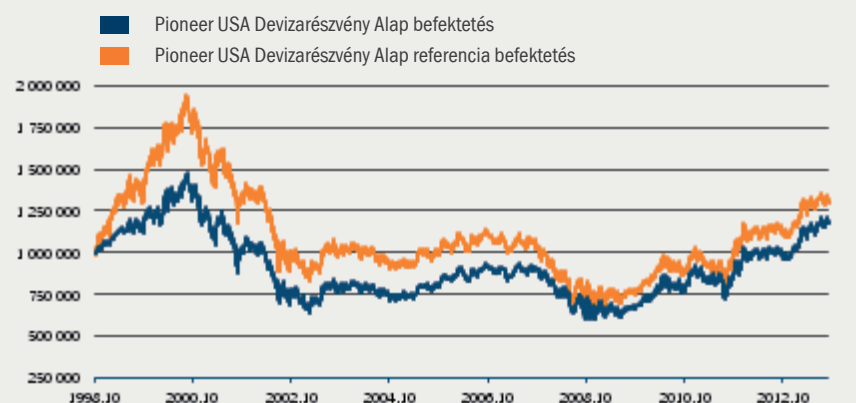
A szeptember jó hangulatban indult az amerikai részvénypiacokon, a FED eszközvásárlási programjának lassúbb kivételével a kedvező makrogazdasági kilátások is közrejátszottak az emelkedésben. A várakozásokkal ellentétben a hónap közepén (szept. 18-án) a FED bejelentette, hogy nem vágja vissza a QE mértékét. A bejelentés hatására aznap megugrottak az árfolyamok, azonban ezt követően a hónap végéig lassú lecsorgás volt a jellemző. Szeptemberben összességében az S&P 500 3%-ot, a Nasdaq 5%-ot és a Russel 2000 6,2%-ot emelkedett. A kedvező hangulatban a forint erősödött a dollárral szemben 3,5%-ot. A hónap során az alapkezelő nem változtatott az eszközallokáción.

Alapinformációk

- **Befektetési cél:** az észak-amerikai (elsősorban USA) részvénypiacokra irányuló, megfelelően diversifikált befektetéssel hosszabb távon maximális tőkenövekmény elérése.
- **Befektetési eszközök:** az alap befektetési célját elsősorban az USA részvénypiacát megcélzó befektetési alapokon keresztül valósítja meg. A portfólió elsődleges elemeit a Pioneer nemzetközi alapkezelő csoport regionális alapjai jelentik, ezen túl egyéb, a régióban befektető befektetési alapok, tőzsdén kereskedett indexalapok (ETF-ek) is helyet kaphatnak a portfólióban. Az alap likvid hányadát rövid lejáratú magyar állampapírok és pénzügyi eszközök alkotják. Az alap esetében nincs tőkeáttétel, az alapkezelő a devizakockázat csökkentése érdekében fedezeti ügyleteket köthet.
- **Referencia befektetés:** 95% S&P 100, 5% RMAX
- **BAMOSZ besorolás:** Részvényalap
- **Az alap indulása:** 1998. október 22.
- **Letétkezelő:** UniCredit Bank Hungary Zrt.
- **Könyvvizsgáló:** KPMG Hungária Kft.
- **Teljes nettó eszközérték 2013.09.30-án:** 3 223 983 098 Ft
- **Egy jegyre jutó nettó eszközérték 2013.09.30-án**
A sorozat: 1,176721 Ft
- **ISIN kód:** HU0000701883
- **Javasolt minimális befektetési idő:** 3-5 év
- **Devizanem:** HUF
- **Alap VaR mutató¹:** 2,04%
- **Referencia befektetés VaR mutató¹:** 2,14%
- **Alap szórás²:** 17,07%
- **Kockázati szint:** magas
- **Teljes költség hányados (TER mutató)³:**

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

Az indulástól 2013.09.30-ig elért nettó teljesítmény



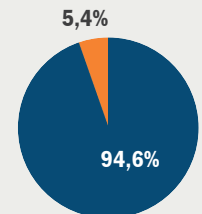
Forrás: Bloomberg, Pioneer Alapkezelő

A portfólió összetétele*

	2013.09.30
Nyílt végű alap befektetési jegye	3 050 458 700 Ft
Egyéb eszközök**	173 524 398 Ft
Eszközök összesen	3 223 983 098 Ft

* A portfólió összetétel az alap teljes eszközértékére vonatkozik.

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



kerekített értékek

Hozamادات	Referencia
2013.09.30	Alap befektetés
Év elejétől számított hozam*	19,80% 16,36%
12 hónap*	17,47% 13,99%
2 évre**	19,74% 19,54%
3 évre**	14,20% 13,71%
4 évre**	15,14% 14,08%
5 évre**	11,05% 11,76%
Indulástól**	1,09% 3,91%

*nem évesített hozam
**évesített hozam

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

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

A 10 legnagyobb súlyú közvetett részvény befektetés

Közvetett részvény befektetés	Súlyok*
APPLE	3,56%
GOOGLE	2,73%
MICROSOFT	2,72%
MASTERCARD	2,05%
3M	2,01%
STARBUCKS	1,93%
UNITED TECH.	1,81%
ROSS STORES	1,68%
THERMO FISHER S.	1,66%
PHILIP MORRIS	1,42%

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

Pioneer Közép-Európai Részvény Alap

A sorozat

Elektronikus jelentés
2013. szeptember 30.

Piaci környezet

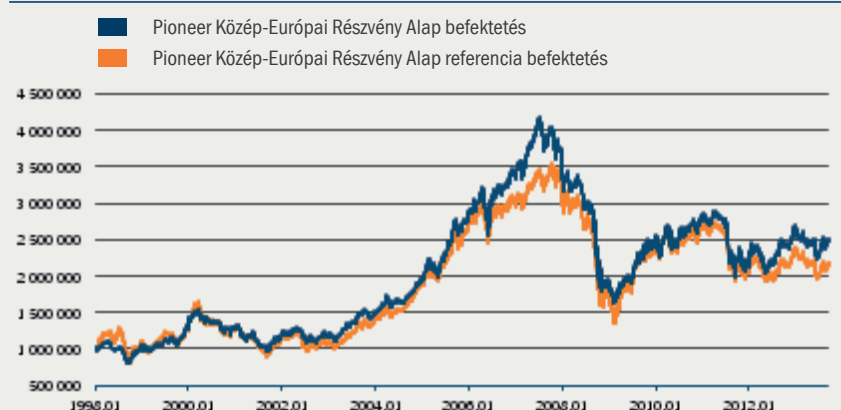
A CETOP20 Index árfolyama a kedvező világgazdasági hangulat ellenére 0,6%-ot csökkent, mivel a három legnagyobb súlyal rendelkező vállalat (Erste, PZU, PKO) 3-4%-os esésekkel zárta a hónapot. Szeptemberben a nyersanyag, különösen az áram (CEZ) és szénbánya (NWR) vállalatok teljesítettek kedvezően, köszönhetően az európai és a kínai gazdaság javuló kilátásainak. Az NWR 26%-os emelkedésénél a kokszoló üzem eladása is közre játszott, amivel stabilizálni tudja majd pénzügyeit. Az alapkezelő a hónap során nem változtatott az eszközallokáción.

Alapinformációk

- **Befektetési cél:** döntően közép-európai, kisebb mértékben más kelet-európai (pl. orosz, török) országok részvényeibe történő befektetéseken keresztül hosszabb távon maximális tőkenövekmény elérése.
- **Befektetési eszközök:** hazai és közép-európai (elsősorban magyar, cseh, lengyel, másodsorban török, orosz, osztrák) részvénypiacok ígéretes növekedési potenciállal rendelkező részvényei. Az alap esetében nincs tőkeáttétel, az alapkezelő a devizakockázatot csökkentése érdekében fedezeti ügyleteket köthet.
- **Referencia befektetés:** 90% CETOP20, 10% RMAX Index
- **BAMOSZ besorolás:** Részvényalap
- **Az alap indulása:** 1998. január 13.
- **Letétkezelő:** UniCredit Bank Hungary Zrt.
- **Könyvvizsgáló:** KPMG Hungária Kft.
- **Teljes nettó eszközérték 2013.09.30-án:** 3 306 952 393 Ft
- **Egy jegyre jutó nettó eszközérték 2013.09.30-án**
A sorozat: 7,095403 Ft
- **ISIN kód:** HU0000701891
- **Javasolt minimális befektetési idő:** 3-5 év
- **Devizanem:** HUF
- **Alap VaR mutató¹:** 2,20%
- **Referencia befektetés VaR mutató¹:** 2,12%
- **Alap szórás²:** 18,01%
- **Kockázati szint:** magas
- **Teljes költség hányados (TER mutató)³:**

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

Az indulástól 2013.09.30-ig elért nettó teljesítmény



Forrás: Bloomberg, Pioneer Alapkezelő

A portfólió összetétele*

	2013.09.30
Magyar részvények	758 018 701 Ft
Külföldi részvények	2 434 501 503 Ft
Egyéb eszközök**	114 432 189 Ft
Eszközök összesen	3 306 952 393 Ft

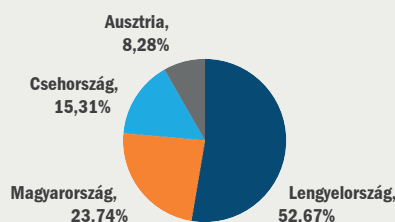
* A portfólió összetétel az alap teljes eszközértékére vonatkozik.
** Az egyéb eszközök az alap folyószámla-egyenlegét, pénzügyi betéteit, az úton lévő titeleket, a napi forgalmazás egyenlegét, a határidős pozíciók nettó értékét és a költségeket foglalják magukban. Havi zárásokról a határidős pozíciók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

Hozamاداتok

	Alap	Referencia befektetés
Év elejétől számított hozam*	-6,43%	-9,05%
12 hónap*	2,73%	-1,24%
2 évre**	7,67%	2,18%
3 évre**	-2,14%	-5,78%
4 évre**	1,77%	-1,38%
5 évre**	-1,29%	-2,76%
Indulástól**	5,95%	7,13%

*nem évesített hozam
**évesített hozam

Részvényeszközök országok szerinti megoszlása



Egyéves hozamok

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

Az 5 legnagyobb súlyú részvény

PZU	13,56%
BANK PKO	12,49%
Bank Pekao	9,48%
KGHM	8,33%
Erste Bank	8,28%

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

Piaci környezet

A pénzpiaci alap az elmúlt időszakhoz hasonlóan továbbra is kismértékű felül súlyozást tartott szeptember hónapban. A rövid hozamok-ban is érezhető volt némi ingadozás a szeptemberi Fed döntést követően. Az MNB 20 bázispontos kamatcsökkentése tovább csökkentette a rövid hozamokat. Várhatóan az MNB folytatni fogja a kamatvágási ciklust. A Fed a likviditási program csökkentésének elhalasztásával támasztja a feltörekvő piacokat és várhatóan a forint stabil marad a kamatvágások ellenére. A rövid hozamokat várhatóan a továbbiakban is képes lesz horgonyozni a jegybank és egy jelentősebb korrekció a hozamgörbe hosszú végén további beszállási lehetőséget biztosíthat a pénzpiaci alap számára.

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

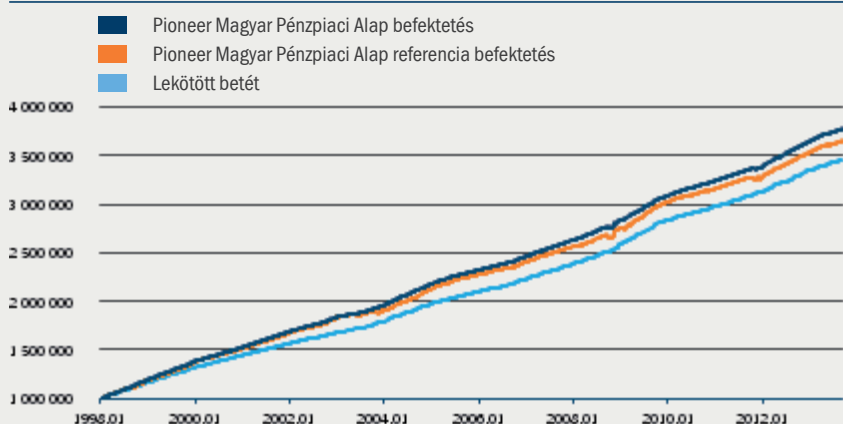
Alapinformációk

- **Befektetési cél:** kiegyensúlyozott árfolyam-növekedés és nagyfokú likviditás biztosítása alacsony kockázat felvállalása mellett.
- **Befektetési eszközök:** elsősorban rövid lejáratú magyar állampapírok és egyéb pénzpiaci eszközök (pl. bankbetétek). Az alap esetében nincs tőkeát-tétel, az alapkezelő a devizakockázat csökkentése érdekében fedezeti ügyleteket köthet.
- **Referencia befektetés:** 100% RMAX Index
- **BAMOSZ besorolás:** Pénzpiaci alap
- **Az Alap indulása:** 1998. január 23.
- **Letétkezelő:** UniCredit Bank Hungary Zrt.
- **Könyvvizsgáló:** KPMG Hungária Kft.
- **Teljes nettó eszközérték 2013.09.30-án:** 64 885 691 988 Ft
- **Egy jegyre jutó nettó eszközérték 2013.09.30-án**
A sorozat: 3,776972 Ft
- **ISIN kód:** HU0000701909
- **Javasolt minimális befektetési idő:** 1-3 hónap
- **Devizanem:** HUF
- **Alap VaR mutató¹:** 0,05%
- **Referencia befektetés VaR mutató¹:** 0,06%
- **Alap szórás²:** 0,48%
- **Kockázati szint:** mérsékelt
- **Teljes költség hányados (TER mutató)³:**

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

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

Az indulástól 2013.09.30-ig elért nettó teljesítmény



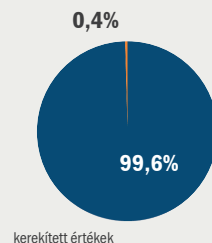
Forrás: ÁKK, MNB, Pioneer Alapkezelő

A portfólió összetétele*

	2013.09.30
Magyar állampapír	64 604 262 306 Ft
Egyéb eszközök**	281 429 682 Ft
Eszközök összesen	64 885 691 988 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 zárakor a határidős pozíciók nettó értéke 45 169 080 Ft.



Hozam adatok	Referencia Alap befektetés	Egyéves hozamok	Referencia Alap befektetés	
3 hónap*	1,08%	1,01%	2012 7,61%	7,49%
6 hónap*	2,22%	2,00%	2011 4,60%	4,08%
12 hónap*	5,66%	5,54%	2010 4,90%	4,53%
2 évre**	6,12%	5,78%	2009 8,92%	9,74%
3 évre**	5,71%	5,38%	2008 7,80%	7,42%
4 évre**	5,68%	5,43%	2007 6,98%	6,67%
5 évre**	6,42%	6,36%	2006 5,86%	5,59%
Indulástól**	8,83%	9,53%	2005 6,81%	7,28%
			2004 11,11%	11,04%
			2003 6,87%	5,02%

*nem évesített hozam

**évesített hozam

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

Pioneer Selecta Európai Részvény Alapok Alapja

A sorozat

Elektronikus jelentés
2013. szeptember 30.

Piaci környezet

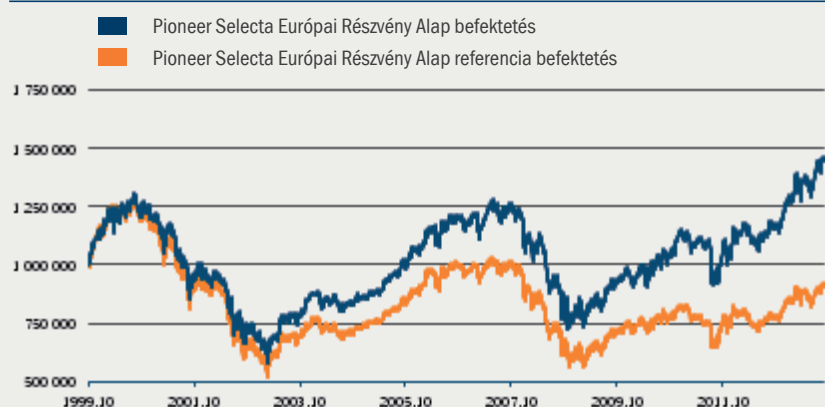
A szeptember jó hangulatban indult az európai részvénypiacokon, a FED eszközvásárlási programjának lassúbb kivezetése mellett Európa, és főleg a periféria kedvező makrogazdasági kilátásai is közrejátszottak az emelkedésben. Az olasz és különösen a spanyol növekedés biztató jeleket mutat, az adósságpályák stabilizálódni látszanak. A várakozásokkal ellentétben a hónap közepén (szept. 18-án) a FED bejelentette, hogy nem vágja vissza a QE mértékét. A bejelentés hatására aznap megugrottak az árfolyamok, azonban ezt követően a hónap végéig lassú lecsorgás volt a jellemző. Szeptemberben összességében a német DAX 6%-ot, míg a spanyol index 10,8%-ot emelkedett. A kedvező hangulatban a forint erősödött az euróval szemben 1,2%-ot. A hónap során az alapkezelő nem változtatott az eszközallokáción.

Alapinformációk

- **Befektetési cél:** a fejlett európai országok részvény-piacaira irányuló, megfelelően diversifikált befektetéssel hosszabb távon maximális tőkenövekmény elérése.
- **Befektetési eszközök:** az alap befektetési célját elsősorban a nyugat-európai részvénypiacokat megelőző befektetési alapokon keresztül valósítja meg. A portfólió elsődleges elemeit a Pioneer nemzetközi alapkezelő csoport regionális alapjai jelentik, ezen túl egyéb, a régióban befektető befektetési alapok, tőzsdén kereskedett index-alapok (ETF-ek) is helyt kaphatnak a portfólióban. Az alap likvid hányadát rövid lejáratú magyar állampapírok és pénzügyi eszközök alkotják. Az alap esetében nincs tőkeáttétel, az alapkezelő a devizakockázat csökkentése érdekében fedezeti ügyleteket köthet.
- **BAMOSZ besorolás:** Részvényalap
- **Referencia befektetés:** 95% MSCI Europe, 5% RMAX
- **Az alap indulása:** 1999. október 22.
- **Letétkezelő:** UniCredit Bank Hungary Zrt.
- **Könyvvizsgáló:** KPMG Hungaria Kft.
- **Teljes nettó eszközérték 2013.09.30-án:** 2 696 715 297 Ft
- **Egy jegyre jutó nettó eszközérték 2013.09.30-án**

Év	TER mutató ³
2012	2,45%
2011	2,47%
2010	1,66%
2009	2,02%
2008	2,03%
2007	2,03%
2006	2,07%
2005	2,05%
2004	2,15%

Az indulástól 2013.09.30-ig elért nettó teljesítmény



Forrás: Bloomberg, Pioneer Alapkezelő

A portfólió összetétele*

	2013.09.30
Külföldi vállalati kötvény	1 193 193 Ft
Nyílt végű alap befektetési jegye	2 440 865 404 Ft
Egyéb eszközök**	254 656 700 Ft
Eszközök összesen	2 696 715 297 Ft

* A portfólió összetétel az alap teljes eszközértékére vonatkozik.

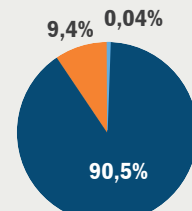
** Az egyéb eszközök az alap folyószámla-egyenlegét, pénzügyi betéteit, az úton lévő tételleket, a napi forgalmazás egyenlegét, a határidős pozíciók nettó értékét és a költségeket foglalják magukban. Havi zárások a határidős pozíciók nettó értéke 0 Ft.

Hozam adatok

	2013.09.30	Referencia Alap befektetés
Év elejétől számított hozam*	17,50%	10,91%
12 hónap*	24,67%	17,19%
2 évre**	21,11%	14,45%
3 évre**	11,89%	5,77%
4 évre**	11,78%	6,19%
5 évre**	10,59%	5,88%
Indulástól**	2,67%	1,49%

*nem évesített hozam
**évesített hozam

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



kerekített értékek

Közvetett részvény befektetések ország-súlyai - top 10 súlyok*

Nagy Britannia	28,2%
Franciaország	18,3%
Németország	14,0%
Svájc	9,1%
Spanyolország	6,1%
Svédország	4,7%
Írország	3,0%
Hollandia	2,4%
Olaszország	2,4%
Dánia	1,7%

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

Piaci környezet

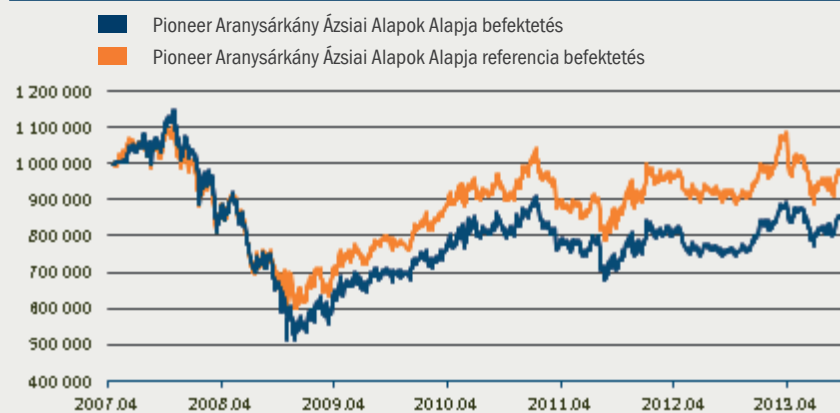
Szeptemberben mind a fejlett, mind a feltörekvő ázsiai gazdaságok részvényei jó teljesítményt nyújtottak. A hónap eleji emelkedés a kedvező világgazdasági hangulatnak köszönhető. Majd amikor a FED bejelentette, hogy nem indítja el a QE csökkentését a fejlődő ázsiai részvények megugrottak. A fejlődő ázsiai térségben a kínai gazdaság kedvezőbb kilátásai is felfelé hajtották az árfolyamot. A forint erősödött az ázsiai devizákkal szemben az indiai rúpia és az ausztrál dollár a kivételével. A hónap során az alapkezelő nem változtatott az eszközallokáción.

Alapinformációk

- **Befektetési cél:** a tágabban értelmezett távol-keleti és csendes óceáni térség részvénypiacaira irányuló, megfelelően diverzifikált befektetéssel hosszabb távon maximális tőkenövekmény elérése.
- **Befektetési eszközök:** az alap befektetési célját elsősorban a távol-keleti és csendes-óceáni régióba befektető befektetési alapokon keresztül valósítja meg. A portfólió elsődleges elemeit a Pioneer nemzetközi alapkezelő csoport regionális alapjai jelentik. Ezen túl egyéb, a régióban befektető befektetési alapok, tőzsdén kereskedett index-alapok (ETF-ek) is helyt kaphatnak a portfólióban. Az alap likvid hányadát rövid lejáratú magyar államadósság és pénzügyi eszközök (kincstárjegyek, államkötvények, repo megállapodások, bankbetétek) alkotják. Az alap esetében nincs tőkeáttétel, az alapkezelő a devizakockázat csökkentése érdekében fedezeti ügyleteket köthet.
- **Referencia befektetés:** 60% MSCI EM Asia Index forintosított értéke, 30% MSCI AC Asia Pacific Index forintosított értéke, 10% RMAX Index
- **BAMOSZ besorolás:** Részvényalap
- **Az alap indulása:** 2007. április 19.
- **Letétkezelő:** UniCredit Bank Hungary Zrt.
- **Könyvvizsgáló:** KPMG Hungária Kft.
- **Teljes nettó eszközérték 2013.09.30-án:** 1 299 921 043 Ft
- **Egy jegyre jutó nettó eszközérték 2013.09.30-án**
A sorozat: 0,839972 Ft
- **ISIN kód:** HU0000705330
- **Javasolt minimális befektetési idő:** 3-5 év
- **Devizanem:** HUF
- **Alap VaR mutató¹:** 2,40%
- **Referencia befektetés VaR mutató¹:** 2,32%
- **Alap szórás²:** 15,36%
- **Kockázati szint:** magas
- **Teljes költség hányados (TER mutató³):**

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

Az indulástól 2013.09.30-ig elért nettó teljesítmény



Forrás: Bloomberg, Pioneer Alapkezelő

A portfólió összetétele*

	2013.09.30
Nyíltvégű alap befektetési jegye	1 186 682 096 Ft
Egyéb eszközök**	113 238 947 Ft
Eszközök összesen	1 299 921 043 Ft

* A portfólió összetétel az alap teljes eszköztékére vonatkozik.

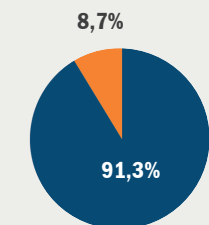
** Az egyéb eszközök az alap folyószámla-egyenlegét, pénzügyi betéteit, az úton lévő tételeket, a napi forgalmazás egyenlegét, a határidős pozíciók nettó értékét és a költségeket foglalják magukban. Havi zárskor a határidős pozíciók nettó értéke 1 341 030 Ft.

Hozamادات	Referencia
2013.09.30	Alap befektetés
Év elejétől számított hozam*	3,60% -1,10%
12 hónap*	9,82% 4,22%
2 évre**	7,72% 5,91%
3 évre**	0,82% 1,61%
4 évre**	4,67% 4,77%
5 évre**	4,78% 6,46%
Indulástól**	-2,67% 1,45%

*nem évesített hozam
**évesített hozam

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

*Az alap indulásának éve



kerekített értékek

Közvetett részvény befektetések ország-súlyai - top 5 súlyok*

Japán	29,01%
Kína	28,16%
Korea	17,58%
Hong Kong	11,00%
Ausztrália	5,90%

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

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

Raiffeisen Alapok Alapja - Konvergencia

Havi Jelentés

a 2013.09.01 - 2013.09.30 időszakra



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

Alap Adatok

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

Stratégia

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

Hozamok

év	hozam (%)	árfolyam (Ft)	nettó eszközérték (Ft)	referenciaindex hozam (%)
Az ideai adat év elejétől 2013.09.30-ig tartó időszakra vonatkozik, nem évesített.				
2013	-1,07	5,366058	3 409 753 211	-3,48
2012	12,21	5,424053	4 060 434 767	12,65
2011	-6,29	4,833679	5 341 641 951	-2,07
2010	20,86	5,158238	8 839 053 163	20,20
2009	42,80	4,267810	8 379 136 263	43,74
2008	-40,24	2,988746	6 782 652 386	-38,96
2007	12,43	5,001270	17 670 138 961	11,48
2006	11,95	4,448153	24 015 132 267	18,86
2005	30,56	3,973201	7 973 597 071	35,98
2004	12,24	3,043104	1 261 527 486	22,80
2003	19,85	2,711206	1 063 153 143	18,04

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

Kiegészítő Információk

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

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

Az 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

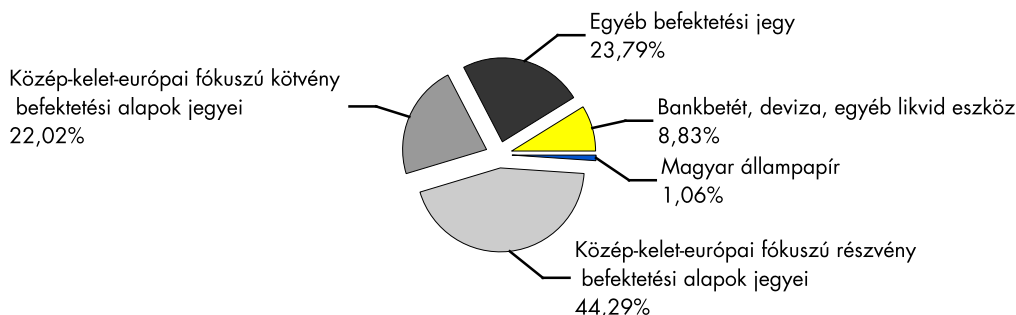
10%-nál nagyobb arányú eszközök

név	arány (%)
RAIFFEISEN EUROVISION RENT CAP	17,08
RAIFFEISENOSTEUROPA AKTIEN	15,47
PICTET EASTERN EUROPE I EUR	14,48
SCHRODER INV	14,34
ESPA DANUBIA	11,69
PIONEER F.I AUS EAST EURO	10,34

Piaci események

A tőkepiacok szempontjából a hónap meghatározó híre az volt, hogy a várakozásokkal ellentétben, a szeptemberi kamat meghatározó ülésén az amerikai jegybank szerepét betöltő FED nem csökkentette havi kötvénypótlási programját. A likviditásbőség fenntartásának hírére erősödött a globális kockázatvállalási hajlandóság, mind a kötvény-, mind a részvénypiacokon. A feltörekvő országok állampapírpiazi hozamai csökkentek, a kockázatos kötvénypiacokon jelentősen javult a hangulat. A hazai kötvénypiaci mozgásokat, országspecifikus hírek hiányában, a globális optimizmus határozta meg. A 10 éves lejáratú magyar állampapír hozama 70 bázisponttal csökkent, a rövid lejáratú állampapírokból képzett RMAX index 0,51%-kal, míg a hosszú lejáratokból összeállított MAX index 2,99%-kal emelkedett. Bár egyre inkább feszítettnek tűnik a hazai kamatvágó ciklus, az MNB újabb 20 bázisponttal csökkentette az irányadó piaci kamatlábat. A kedvező nemzetközi hangulatnak köszönhetően a magyar fizetőeszköz árfolyama 300 HUF/EUR alá erősödött. A részvénypiacokat is az optimizmus jellemezte. Az 500 legnagyobb amerikai részvényt magában foglaló S&P index 2,97%-kal értékelődött fel. A tőkeáramlást tekintve folytatódott a korábbi hónapok tendenciája és a befektetők ismét az európai részvénypiacokat favorizálták. A német DAX index 6,06%-kal, míg az 50 legnagyobb európai vállalat részvényeiből képzett Eurostoxx 50 6,31%-kal emelkedett. Az optimizmus felerősödését a geopolitikai ill. politikai kockázatok kiárazódása is segítette, ugyanis a szíriai konfliktust diplomáciai úton sikerült rendezni és a német a választások sem okoztak meglepetést. A régiós indexek a magyar tőzsde vezetésével emelkedtek. A BUX 2,55%-ot, a cseh piaci index 1,31%-ot és a lengyel börze indexe 0,31%-ot erősödtek. A hazai piac felülteljesítésében jelentős szerepe volt annak, hogy az EGIS gyógyszeripari vállalat többségi tulajdonosa az aktuális részvényárhoz képest közel 30%-kal magasabb felvásárlási árajánlatot tett. A tágabb régiót tekintve az orosz és a török piac volt a hónap nyertese, igaz ezek alacsony szintekről indultak. Az előbbi dollárban számolva 10,19%-ot emelkedett, míg a török XU100 index ezt meghaladóan, 12,19%-kal értékelődött fel saját devizájában kalkulálva.

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



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

Kockázati mutatók

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

Kockázati mutatók értelmezése

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

További fontos információk

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

Felhívjuk a befektetők figyelmét arra, hogy a jelenlegi szabályozás alapján a befektetési alapokon elért hozam a kamatadó hatálya alá tartozik, és azt a jelenlegi szabályozás alapján 16%-os mértékű adó és 2013. augusztus 1.-től 6%-os EHO fizetési kötelezettség terheli, amennyiben a befektetési jegyek megvételére 2006. augusztus 31. után történt, illetve a törvényben megfogalmazott egyéb kivételek nem állnak fenn. Felhívjuk továbbá arra is a figyelmet, hogy a befektetőköt számlavezetési és egyéb költségek, valamint befektetési jegyek forgalmazása során a vételi, eladási és átváltási jutalék is terheli. A fenti költségek mértékéről a befektetési alap tájékoztatója és a befektetési jegy forgalmazójának kondíciós listája ad pontos tájékoztatást.



Alap Adatok

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

Stratégia

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

Hozamok

év	hozam (%)	árfolyam (Ft)	nettó eszközérték (Ft)	referenciaindex hozam (%)
Az ideai adat év elejétől 2013.09.30-ig tartó időszakra vonatkozik, nem évesített.				
2013	3,33	1,646761	50 529 544 109	3,59
2012	6,72	1,593667	33 888 621 128	7,23
2011	5,62	1,493365	28 611 097 374	6,28
2010	5,12	1,413915	16 930 790 911	5,54
2009	8,37	1,344990	4 361 330 993	9,24
2008	7,88	1,241056	2 912 805 367	8,95
2007	6,81	1,150383	1 554 631 084	7,89
2006	5,49	1,076999	813 245 402	6,92
2005	2,08	1,020932	887 245 330	2,67

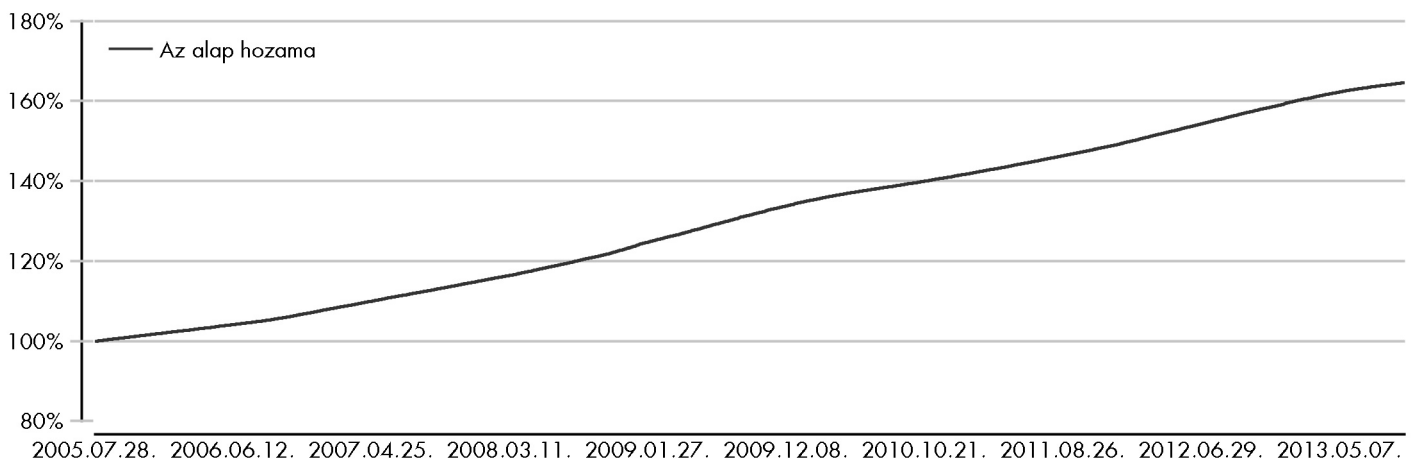
A hozam százalékos mértéke a befektető által elérhető forgalmazási költségek levonása előtti nettó hozamot mutatja be, amennyiben a teljes évben megtartotta befektetését, és az esetlegesen kifizetett hozamot visszafektette az alapba. A befektetési alap forgalmazásával (vétel, tartás, eladás) kapcsolatos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

Kiegészítő Információk

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

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

Az alap árfolyam-alakulása, viszonyítási nap: 2005.07.28



Kockázati Profil

Alacsonyabb kockázat Magasabb kockázat

←————— Tipikusan alacsonyabb hozam —————> Tipikusan magasabb hozam

1 2 3 4 5 6 7

Ajánlott minimális befektetési időtáv

1hét 1hó 6hó 1év 2év 3év 5év

10%-nál nagyobb arányú eszközök

név	arány (%)
HUF betét	10,01

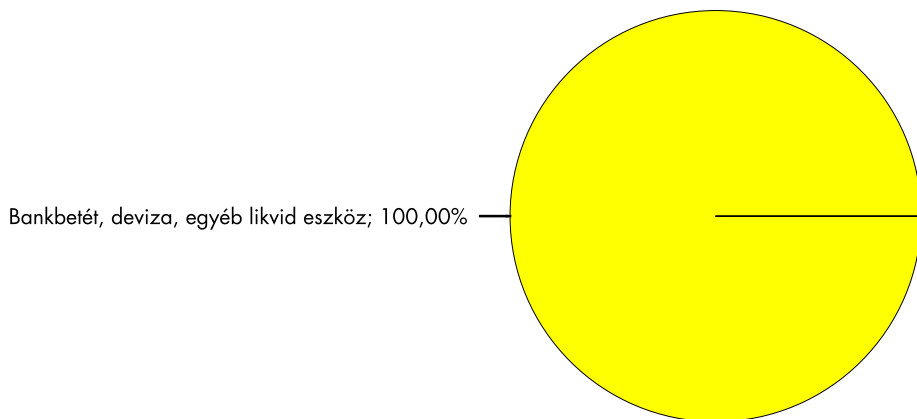
10%-nál nagyobb arányú kibocsátók

név	arány (%)
Raiffeisen Bank Zrt.	92,67

Piaci események

A magyar állam finanszírozási helyzetét is nagyban befolyásolta a hónap közepén történt FED bejelentés. Az amerikai központi banknak számító intézmény részéről arról adtak tájékoztatást, hogy a tavaly novemberben induló monetáris lazítást jelentő programot (a QE3-t) még nem kezdik el szűkíteni. A FED korábbi kommunikációja és az elemzői várakozások is a kötvényvásárlási program csökkentését valószínűsítették, így a befektetői körökben nagy meglepetés hozta a döntés. A feltörekvő piacok kamatozó eszközeinek áráira, így a hazai államkötvényekre is, kedvező hatással volt a bejelentés. A kormányzat „rezsicsökkentő” lépései következtében az augusztusi infláció az egy évvel ezelőtti árakhoz viszonyítva 1,3%-os lett. A hazai infláció - érdekes módon - havi összehasonlításban viszont negatív értéket vett fel, azaz a magyar gazdaságban a júliusi árszínvonalhoz képest defláció alakult ki. Az alacsony inflációs értékre, illetve a nemzetközi környezetre hivatkozva a Magyar Nemzeti Bank 3,60%-ra csökkentette az irányadó rátát. A rövid futamidejű állampapíroknál inkább az MNB döntése, míg a hosszabb futamidő esetén a nemzetközi események csökkentették a hozamokat. A 3 hónapos kincstárjegy elvárthozama 3,80%-ról 3,55%-ra, míg a 10 éves futamidejű kötvény esetén 6,58%-ról 5,83%-ra apadt a hozam. A forint az euróhoz és az amerikai dollárhoz képest is erősödött, hiszen az euróval szemben 300,56-os szintről 298,48-as szintre, míg az amerikai dollárhoz képest a 226,92-es szintről 221,06-os szintre csökkent az árfolyam. A Raiffeisen Tőke- és Hozamvédett Likviditási Alap (RAGA) szeptemberi havi hozamvédelmi szintje éves 1,80% volt, az októberi hónapra pedig éves 1,60%.

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	0,23%
Nettó összesített kockázati kitettség	100,00%

Kockázati mutatók értelmezése

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

További fontos információk

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

Felhívjuk a befektetők figyelmét arra, hogy a jelenlegi szabályozás alapján a befektetési alapokon elért hozam a kamatadó hatálya alá tartozik, és azt a jelenlegi szabályozás alapján 16%-os mértékű adó és 2013. augusztus 1.-től 6%-os EHO fizetési kötelezettség terheli, amennyiben a befektetési jegyek megvétele 2006. augusztus 31. után történt, illetve a törvényben megfogalmazott egyéb kivételek nem állnak fenn. Felhívjuk továbbá arra is a figyelmet, hogy a befektetők számlavezetési és egyéb költségek, valamint befektetési jegyek forgalmazása során a vételi, eladási és átváltási jutalék is terheli. A fenti költségek mértékéről a befektetési alap tájékoztatója és a befektetési jegy forgalmazójának kondíciós listája ad pontos tájékoztatást.



Alap Adatok

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

Stratégia

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

Hozamok

év	hozam (%)	árfolyam (Ft)	nettó eszközérték (Ft)
Az ideai adat év elejétől 2013.09.30-ig tartó időszakra vonatkozik, nem évesített.			
2013	0,44	1,699549	14 145 497 175
2012	11,99	1,692106	12 836 867 322
2011	4,24	1,510903	14 125 112 120
2010	6,96	1,449508	4 422 049 798
2009	10,34	1,355163	1 381 093 412
2008	8,42	1,228131	1 318 553 992
2007	7,77	1,132796	1 440 652 761
2006	5,09	1,051080	1 004 417 974

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

Kiegészítő Információk

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

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

Kockázati Profil

Alacsonyabb kockázat Magasabb kockázat



Tipikusan alacsonyabb hozam Tipikusan magasabb hozam

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

Ajánlott minimális befektetési időtáv

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

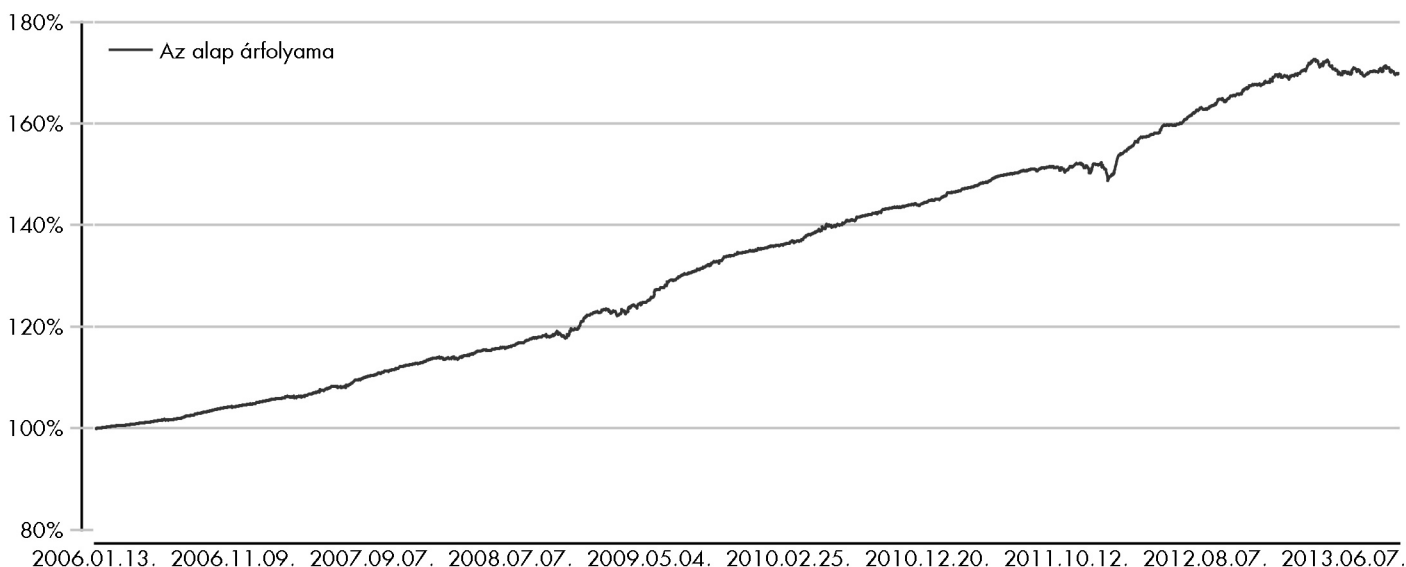
10%-nál nagyobb arányú eszközök

név	arány (%)
MNB131002	28,27
MNB131009	24,72

10%-nál nagyobb arányú kibocsátók

név	arány (%)
Magyar Nemzeti Bank	52,99

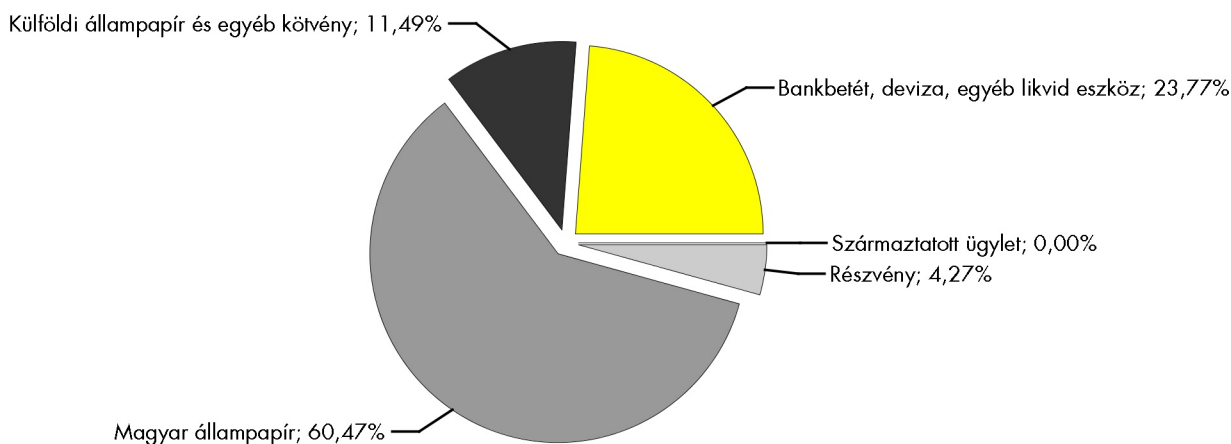
Az alap árfolyama, viszonyítási pont: 2006.01.13



Piaci események

Magasabb hozam elérése csak magasabb kockázattal lehetséges! Szeptemberben meglódultak az események: A makroindikátorok javultak, a gazdaság erősödött a statisztikák alapján. A Szíriai konfliktus körüli hírverés elhalkult. A Fed meglepte a piaci szereplők egy részét, hiszen nem csökkentette a mennyiségi lazítás keretén belül havi kötvényvásárlásainak összegét. Utólag visszatekintve úgy tűnik, hogy a piac valószínűleg sejtette azt, hogy ez így lesz, hiszen a tipikus „pletykára vásárolni, hírre eladni” effektus játszódott le. A bejelentésig emelkedtek a piacok, a hírre tetőzött a tőzsde, majd elkezdett visszaesni a rákövetkező napokban. Az amerikai dollár tartósan gyengült. Az alapot kezelő menedzser továbbra is több komoly veszélyekre figyelmeztető faktort lát az elkövetkező 6-12 hónapra előretekintve. A rövid és hosszú kamatok megugrása, a piaci likviditás beszűkülése, a tőkeáttétel magas szintje, a pénzügyi termékek árazásának elszakadása a reálgazdasági folyamatoktól, illetve a kisbefektetők nagyszámú megjelenése a részvénytőzsdéken is rossz jel a kockázatos termékek jövőbeni teljesítményére nézve. Az alap teljesítményére a forint erősödése és a tőzsdék ereje hatott negatívan. Az alap ugyanis defenzívításra törekszik, illetve olyan pozíciókat tart, melyek akkor teljesítenek valószínűleg jól, ha a globális tőkepiacokon a kockázatokat (kamatkockázat, hitelkockázat, részvény- és devizakockázati felárak) újraárazzák a befektetők. Az alap diverzifikált devizakosarat tart változó mértékben, és rengeteg likviditással bír. A portfólió gerincét számlapénz, befektetési kategóriájú kötvények, betétek, jegybanki instrumentumok alkotják. Az alapot továbbra is legalább egy éves időtávra ajánljuk.

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



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

Kockázati mutatók

Szórás	1,45%
Nettó összesített kockázati kitétség	124,47%

Kockázati mutatók értelmezése

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

További fontos információk

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

Felhívjuk a befektetők figyelmét arra, hogy a jelenlegi szabályozás alapján a befektetési alapokon elért hozam a kamatadó hatálya alá tartozik, és azt a jelenlegi szabályozás alapján 16%-os mértékű adó és 2013. augusztus 1-től 6%-os EHO fizetési kötelezettség terheli, amennyiben a befektetési jegyek megvételére 2006. augusztus 31. után történt, illetve a törvényben megfogalmazott egyéb kivételek nem állnak fenn. Felhívjuk továbbá arra is a figyelmet, hogy a befektetőknek 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 2013.09.01 - 2013.09.30 időszakra



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

Alap Adatok

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

Stratégia

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

Hozamok

év	hozam (%)	árfolyam (Ft)	nettó eszközérték (Ft)	referenciaindex hozam (%)
Az ideai adat év elejétől 2013.09.30-ig tartó időszakra vonatkozik, nem évesített.				
2013	7,00	3,571081	4 250 827 278	7,05
2012	20,05	3,337395	2 767 719 918	21,90
2011	2,98	2,779977	2 262 216 968	1,64
2010	5,98	2,699429	2 951 243 499	6,40
2009	9,36	2,547088	1 617 517 071	14,14
2008	0,30	2,329136	1 794 413 419	2,59
2007	3,74	2,322147	2 942 063 060	6,08
2006	4,53	2,238502	2 117 365 675	6,73
2005	6,96	2,141579	4 203 933 045	8,75
2004	10,93	2,002142	2 398 104 665	13,44
2003	-0,79	1,804883	1 519 005 303	1,17

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

Kiegészítő Információk

A Raiffeisen Befektetési Alapkezelő Zrt. tagja a Befektetési Alapkezelők és Vagyonkezelők Magyarországi Szövetségének (BAMOSZ). A Kötvény Alap „hosszú kötvényalap” a BAMOSZ szerint, mely szerint a portfólióban lévő eszközök átlagos hátralévő futamideje meghaladja a 3 évet.

Az 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 (%)
2016/D Magyar Államkötvény	25,84
2018/A Magyar Államkötvény	21,96
REP OF HUNGARY 3.5 EUR	10,73

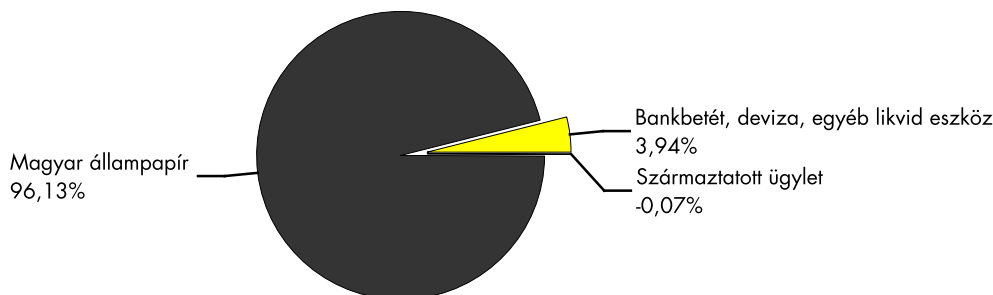
10%-nál nagyobb arányú kibocsátók

név	arány (%)
Magyar Állam	89,08

Piaci események

A magyar állam finanszírozási helyzetét is nagyban befolyásolta a hónap közepén történt FED bejelentés. Az amerikai központi banknak számító intézmény részéről arról adtak tájékoztatást, hogy a tavaly novemberben induló monetáris lazítást jelentő programot (a QE3-t) még nem kezdik el szűkíteni. A FED korábbi kommunikációja és az elemzői várakozások is a kötvényvásárlási program csökkentését valószínűsítették, így a befektetői körökben nagy meglepetés hozta a döntés. A feltörekvő piacok kamatozó eszközeinek áráira, így a hazai államkötvényekre is, kedvező hatással volt a bejelentés. A kormányzat „rezsicsökkentő” lépései következtében az augusztusi infláció az egy évvel ezelőtti árakhoz viszonyítva 1,3%-os lett. A hazai infláció - érdekes módon - havi összehasonlításban viszont negatív értéket vett fel, azaz a magyar gazdaságban a júliusi árszínvonalhoz képest defláció alakult ki. Az alacsony inflációs értékre, illetve a nemzetközi környezetre hivatkozva a Magyar Nemzeti Bank 3,60%-ra csökkentette az irányadó rátát. A rövid futamidejű állampapíroknál inkább az MNB döntése, míg a hosszabb futamidő esetén a nemzetközi események csökkentették a hozamokat. A 3 hónapos kincstárjegy elvárthozama 3,80%-ról 3,55%-ra, míg a 10 éves futamidejű kötvény esetén 6,58%-ról 5,83%-ra apadt a hozam. A forint az euróhoz és az amerikai dollárhoz képest is erősödött, hiszen az euróval szemben 300,56-os szintről 298,48-as szintre, míg az amerikai dollárhoz képest a 226,92-es szintről 221,06-os szintre csökkent az árfolyam.

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	9,49%
Nettó összesített kockázati kitétség	100,00%

Kockázati mutatók értelmezése

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

További fontos információk

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

Felhívjuk a befektetők figyelmét arra, hogy a jelenlegi szabályozás alapján a befektetési alapokon elért hozam a kamatadó hatálya alá tartozik, és azt a jelenlegi szabályozás alapján 16%-os mértékű adó és 2013. augusztus 1.-től 6%-os EHO fizetési kötelezettség terheli, amennyiben a befektetési jegyek megvétele 2006. augusztus 31. után történt, illetve a törvényben megfogalmazott egyéb kivételek nem állnak fenn. Felhívjuk továbbá arra is a figyelmet, hogy a befektetőket számlavezetési és egyéb költségek, valamint befektetési jegyek forgalmazása során a vételi, eladási és átváltási jutalék is terheli. A fenti költségek mértékéről a befektetési alap tájékoztatója és a befektetési jegy forgalmazójának kondíciós listája ad pontos tájékoztatást. **Az alap 2013. szeptember 5-től teljesíti az EHO-mentességhez szükséges törvényi előírásokat, így a hozama EHO-mentes lett a dátumot követően.**

Raiffeisen Likviditási Alap

Havi Jelentés

a **2013.09.01 - 2013.09.30** időszakra



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

Alap Adatok

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

Stratégia

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

Hozamok

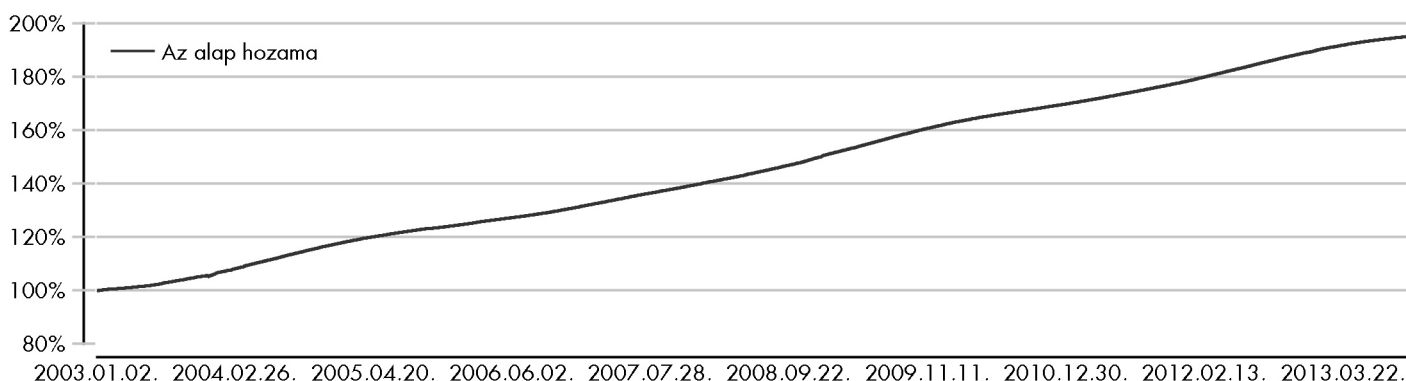
év	hozam (%)	árfolyam (Ft)	nettó eszközérték (Ft)	referenciaindex hozam (%)
Az ideai adat év elejétől 2013.09.30-ig tartó időszakra vonatkozik, nem évesített.				
2013	2,75	2,140897	15 082 120 628	3,59
2012	6,24	2,083614	14 265 805 216	7,23
2011	5,16	1,961286	14 316 692 181	6,35
2010	4,75	1,865014	16 550 226 892	5,66
2009	7,85	1,780476	12 767 599 520	9,07
2008	7,33	1,650818	9 013 399 209	9,31
2007	6,49	1,538031	12 357 363 117	8,06
2006	5,55	1,444337	10 393 603 043	7,20
2005	5,96	1,368395	7 703 015 149	8,46
2004	10,39	1,291382	2 628 999 688	12,10
2003	6,62	1,169839	1 293 255 204	5,99

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

Kiegészítő Információk

A Raiffeisen Befektetési Alapkezelő Zrt. tagja a Befektetési Alapkezelők és Vagyonkezelők Magyarországi Szövetségének (BAMOSZ). A RALA „likviditási alap” a BAMOSZ kategorizálása szerint, mely szerint a portfólióban lévő eszközök átlagos hátralévő futamideje a 60 napot, az eszközök átlagos hátralévő élettartama a 6 hónapot nem haladhatja meg. Az Alap portfóliója a hónapban kizárólag látra szóló és lekötött betéteket tartalmazott, így az első feltétel nem értelmezhető.

Az alap árfolyam-alakulása, viszonyítási nap: 2003.01.02

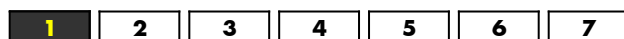


Kockázati Profil

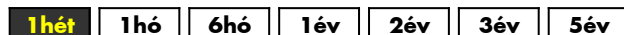
Alacsonyabb kockázat Magasabb kockázat



Tipikusan alacsonyabb hozam Tipikusan magasabb hozam



Ajánlott minimális befektetési időtáv



10%-nál nagyobb arányú eszközök

név	arány (%)
HUF betét	19,99
HUF betét	16,60
HUF betét	13,54
HUF betét	13,54
HUF betét	13,43
MNB131002	13,26

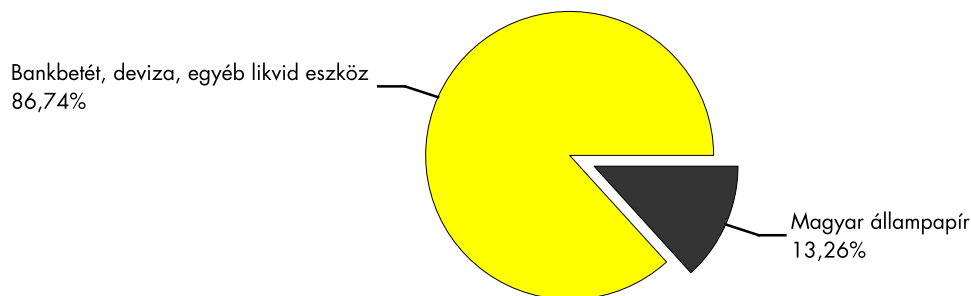
10%-nál nagyobb arányú kibocsátók

név	arány (%)
OTP Bank Nyrt.	50,03
Raiffeisen Bank Zrt.	27,08
MNB_K	13,26

Piaci események

A magyar állam finanszírozási helyzetét is nagyban befolyásolta a hónap közepén történt FED bejelentés. Az amerikai központi banknak számító intézmény részéről arról adtak tájékoztatást, hogy a tavaly novemberben induló monetáris lazítást jelentő programot (a QE3-t) még nem kezdik el szűkíteni. A FED korábbi kommunikációja és az elemzői várakozások is a kötvénycsökkentés program csökkentését valószínűsítették, így a befektetői körökben nagy meglepetés hozta a döntés. A feltörekvő piacok kamatozó eszközeinek áráira, így a hazai államkötvényekre is, kedvező hatással volt a bejelentés. A kormányzat „rezsicsökkentő” lépései következtében az augusztusi infláció az egy évvel ezelőtti árakhoz viszonyítva 1,3%-os lett. A hazai infláció - érdekes módon - havi összehasonlításban viszont negatív értéket vett fel, azaz a magyar gazdaságban a júliusi árszínvonalhoz képest defláció alakult ki. Az alacsony inflációs értékre, illetve a nemzetközi környezetre hivatkozva a Magyar Nemzeti Bank 3,60%-ra csökkentette az irányadó rátát. A rövid futamidejű állampapíroknál inkább az MNB döntése, míg a hosszabb futamidő esetén a nemzetközi események csökkentették a hozamokat. A 3 hónapos kincstárjegy elvárthozama 3,80%-ról 3,55%-ra, míg a 10 éves futamidejű kötvény esetén 6,58%-ról 5,83%-ra apadt a hozam. A forint az euróhoz és az amerikai dollárhoz képest is erősödött, hiszen az euróval szemben 300,56-os szintről 298,48-as szintre, míg az amerikai dollárhoz képest a 226,92-es szintről 221,06-os szintre csökkent az árfolyam.

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	0,23%
Nettó összesített kockázati kitétség	100,00%

Kockázati mutatók értelmezése

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

További fontos információk

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

Felhívjuk a befektetők figyelmét arra, hogy a jelenlegi szabályozás alapján a befektetési alapokon elért hozam a kamatadó hatálya alá tartozik, és azt a jelenlegi szabályozás alapján 16%-os mértékű adó és 2013. augusztus 1.-től 6%-os EHO fizetési kötelezettség terheli, amennyiben a befektetési jegyek megvétele 2006. augusztus 31. után történt, illetve a törvényben megfogalmazott egyéb kivételek nem állnak fenn. Felhívjuk továbbá arra is a figyelmet, hogy a befektetőket számlavezetési és egyéb költségek, valamint befektetési jegyek forgalmazása során a vételi, eladási és átváltási jutalék is terheli. A fenti költségek mértékéről a befektetési alap tájékoztatója és a befektetési jegy forgalmazójának kondíciós listája ad pontos tájékoztatást.

Raiffeisen Nemzetközi Részvény Alap

Havi Jelentés

a 2013.09.01 - 2013.09.30 időszakra



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

Alap Adatok

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

Stratégia

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

Hozamok

év	hozam (%)	árfolyam (Ft)	nettó eszközérték (Ft)	referenciaindex hozam (%)
Az ideai adat év elejétől 2013.09.30-ig tartó időszakra vonatkozik, nem évesített.				
2013	6,92	2,528668	1 749 899 464	14,64
2012	3,54	2,365109	2 001 740 787	3,96
2011	5,31	2,284300	2 526 466 963	6,77
2010	12,02	2,169090	3 872 111 484	19,27
2009	20,70	1,936378	3 943 402 494	25,03
2008	-36,12	1,604353	3 201 158 071	-31,39
2007	-2,82	2,511512	4 963 272 499	-1,50
2006	3,86	2,584495	5 811 290 707	6,10
2005	23,23	2,488536	4 152 621 596	24,49
2004	-4,68	2,019417	2 214 257 349	-0,01
2003	19,32	2,118531	2 025 084 347	18,69

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

Kiegészítő Információk

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

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

Az alap árfolyam-alakulása, viszonyítási nap: 2003.01.03



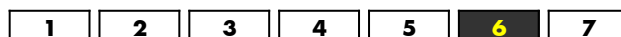
Kockázati Profil

Alacsonyabb kockázat Magasabb kockázat

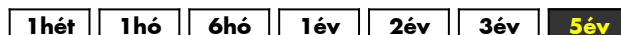


Típusosan alacsonyabb hozam

Típusosan magasabb hozam



Ajánlott minimális befektetési időtáv



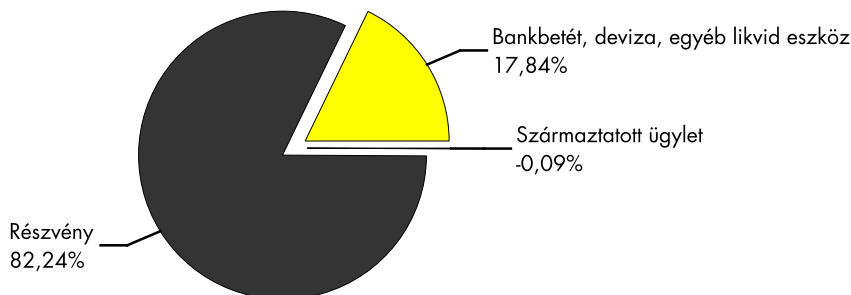
A portfólió 10 legnagyobb arányú eleme

név	arány (%)
Royal Dutch Shell Merged	4,58
CHEVRONTEXACO	3,42
TOTALFINAELF SA	3,29
HSBC	3,05
AT AND T INC.	2,46
ENI SPA	2,43
NIPPON TEL.	2,19
STATOIL	2,04
ALLIANZ SE	2,02
FRANCE TELECOM SA	1,98

Piaci események

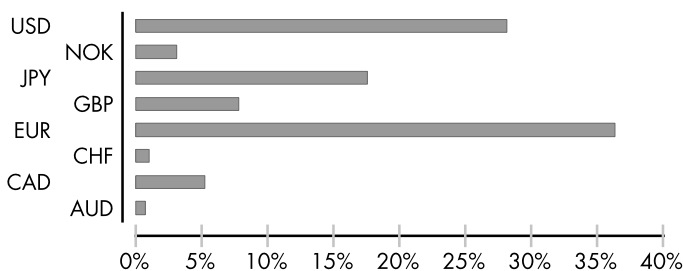
Szeptemberben meglódtak az események: A makroindikátorok javultak, azaz a számok szerint a gazdaság erősödött. A gazdaságot érintő fontosabb események közül érdemes kiemelni azt, hogy a Szíriai konfliktus körüli hírverés elhalkult, illetve azt, hogy a Microsoft felvásárolja a Nokia mobil üzletágát. Fontos továbbá, hogy Larry Summers – aki a legesélyesebb, és Obama kiszemeltje volt – visszalépett a Fed elnöki székért való versengéstől. A FED meglepte a piaci szereplők egy részét, hiszen nem csökkentette a mennyiségi lazítás keretén belül havi kötvénycsúszásainak összegét. Utólag visszatekintve úgy tűnik, hogy a piac valószínűleg sejtette azt, hogy ez így lesz, hiszen a tipikus „buy the rumour, sell the fact” (magyarul: „pletykára vásárolni, hírré eladni”) effektus játszódott le. A bejelentésig emelkedtek a piacok, a hírré tetőzött a tőzsde, majd elkezdett visszaesni a rákövetkező napokban. Az amerikai dollár tartósan gyengült. Forintban tekintve a német DAX 5,33%-ot emelkedett, az S&P 500 viszont alig változott (+0,32%) szeptemberben. A globális MSCI World index 2,11%-kal értékelődött fel a hónapban. A forint erősödött az euróval szemben, az árfolyam 300,56-ról 298,48-ra csökkent. Az amerikai dollár a FED döntése nyomán még gyengébb volt, 226,92-ről 221,06-re esett az árfolyama. A Magyar Nemzeti Bank Monetáris Tanácsa újabb 20 bázispontos kamatcsökkentést szavazott meg szeptember végén, az irányadó kamatszint 3,60 százalékra süllyedt.

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

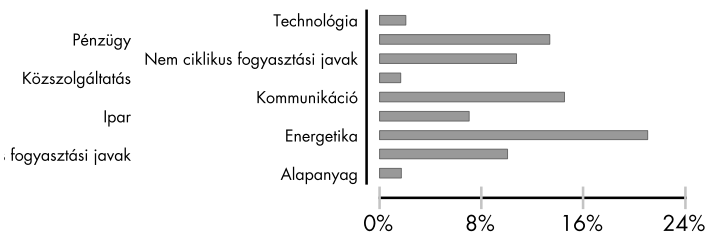


*A grafikon az Alap Tájékoztatójában és Kezelési Szabályzatában megadott eszközkategóriák szerinti bontásban mutatja be az Alap eszközeit az adott hónap utolsó napján.

Az alap részvénypozíciói devizák szerint



Az alap részvénypozícióinak szektorok szerinti összetétele



Kockázati mutatók

Szórás	16,79%
Nettó összesített kockázati kitétség	108,91%

A világ főbb tőzszeindexei*

	2013.08.31	2013.09.30	változás
DOW	14810,31	15129,67	2,16%
S&P500	1632,97	1681,55	2,97%
NASDAQ	3589,868	3771,479	5,06%
FTSE	6412,93	6462,22	0,77%
DAX	8103,15	8594,4	6,06%
NIKKEI225	13388,86	14455,8	7,97%

*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 jelenlegi szabályozás alapján a befektetési alapokon elért hozam a kamatadó hatálya alá tartozik, és azt a jelenlegi szabályozás alapján 16%-os mértékű adó és 2013. augusztus 1.-től 6%-os EHO fizetési kötelezettség terheli, amennyiben a befektetési jegyek megvételére 2006. augusztus 31. után történt, illetve a törvényben megfogalmazott egyéb kivételek nem állnak fenn. Felhívjuk továbbá arra is a figyelmet, hogy a 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 2013.09.01 - 2013.09.30 időszakra



Raiffeisen ALAPOK

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

Alap Adatok

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

Stratégia

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

Hozamok

év	hozam (%)	árfolyam (Ft)	nettó eszközérték (Ft)	referenciaindex hozam (%)
Az ideai adat év elejétől 2013.09.30-ig tartó időszakra vonatkozik, nem évesített.				
2013	4,08	3,614078	51 150 207 793	4,43
2012	7,20	3,472562	30 880 256 464	8,52
2011	6,03	3,239369	29 200 500 918	5,17
2010	5,75	3,055173	28 717 297 045	5,53
2009	10,50	2,889171	10 511 536 990	10,79
2008	7,34	2,614630	7 822 135 314	8,45
2007	7,06	2,435873	13 957 986 191	7,67
2006	5,36	2,275215	10 859 042 808	6,62
2005	7,18	2,159462	27 126 482 862	8,30
2004	11,43	2,014747	8 243 997 753	12,10
2003	6,03	1,808049	5 672 614 199	5,99

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

Kiegészítő Információk

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

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

Az 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 (%)
MNB131009	23,44

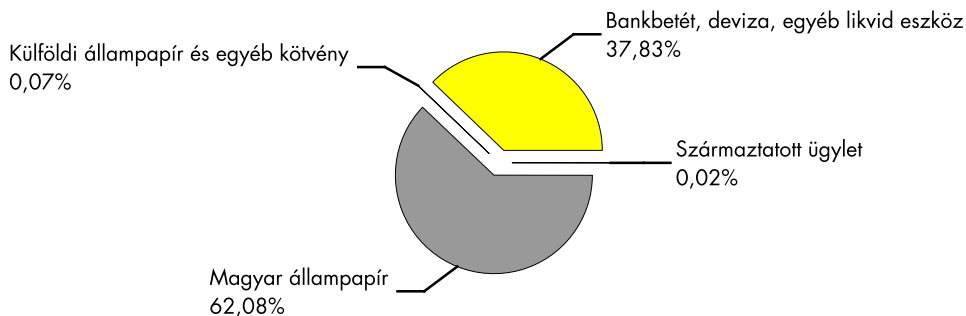
10%-nál nagyobb arányú kibocsátók

név	arány (%)
Magyar Állam	32,39
MNB_K	29,69
Raiffeisen Bank Zrt.	19,60
OTP Bank Nyrt.	14,78

Piaci események

A magyar állam finanszírozási helyzetét is nagyban befolyásolta a hónap közepén történt FED bejelentés. Az amerikai központi banknak számító intézmény részéről arról adtak tájékoztatást, hogy a tavaly novemberben induló monetáris lazítást jelentő programot (a QE3-t) még nem kezdik el szűkíteni. A FED korábbi kommunikációja és az elemzői várakozások is a kötvényvásárlási program csökkentését valószínűsítették, így a befektetői körökben nagy meglepetés hozta a döntés. A feltörekvő piacok kamatozó eszközeinek áráira, így a hazai államkötvényekre is, kedvező hatással volt a bejelentés. A kormányzat „rezsicsökkentő” lépései következtében az augusztusi infláció az egy évvel ezelőtti árakhoz viszonyítva 1,3%-os lett. A hazai infláció - érdekes módon - havi összehasonlításban viszont negatív értéket vett fel, azaz a magyar gazdaságban a júliusi árszínvonalhoz képest defláció alakult ki. Az alacsony inflációs értékre, illetve a nemzetközi környezetre hivatkozva a Magyar Nemzeti Bank 3,60%-ra csökkentette az irányadó rátát. A rövid futamidejű állampapíroknál inkább az MNB döntése, míg a hosszabb futamidő esetén a nemzetközi események csökkentették a hozamokat. A 3 hónapos kincstárjegy elvárthozama 3,80%-ról 3,55%-ra, míg a 10 éves futamidejű kötvény esetén 6,58%-ról 5,83%-ra apadt a hozam. A forint az euróhoz és az amerikai dollárhoz képest is erősödött, hiszen az euróval szemben 300,56-os szintről 298,48-as szintre, míg az amerikai dollárhoz képest a 226,92-es szintről 221,06-os szintre csökkent az árfolyam.

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	1,38%
Nettó összesített kockázati kitétség	100,00%

Kockázati mutatók értelmezése

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

További fontos információk

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

Felhívjuk a befektetők figyelmét arra, hogy a jelenlegi szabályozás alapján a befektetési alapokon elért hozam a kamatadó hatálya alá tartozik, és azt a jelenlegi szabályozás alapján 16%-os mértékű adó és 2013. augusztus 1.-től 6%-os EHO fizetési kötelezettség terheli, amennyiben a befektetési jegyek megvétele 2006. augusztus 31. után történt, illetve a törvényben megfogalmazott egyéb kivételek nem állnak fenn. Felhívjuk továbbá arra is a figyelmet, hogy a befektetőket számlavezetési és egyéb költségek, valamint befektetési jegyek forgalmazása során a vételi, eladási és átváltási jutalék is terheli. A fenti költségek mértékéről a befektetési alap tájékoztatója és a befektetési jegy forgalmazójának kondíciós listája ad pontos tájékoztatást.

Raiffeisen Részvény Alap

Havi Jelentés

a **2013.09.01 - 2013.09.30** időszakra



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

Alap Adatok

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

Stratégia

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

Hozamok

év	hozam (%)	árfolyam (Ft)	nettó eszközérték (Ft)	referenciaindex hozam (%)
Az ideai adat év elejétől 2013.09.30-ig tartó időszakra vonatkozik, nem évesített.				
2013	-3,17	1,914805	1 818 785 380	-4,30
2012	9,11	1,977538	2 074 362 107	13,15
2011	-14,20	1,812402	2 360 219 815	-16,33
2010	7,18	2,112308	3 978 077 614	10,52
2009	38,80	1,970775	4 139 431 942	44,74
2008	-41,65	1,419852	3 269 759 130	-41,84
2007	9,33	2,433468	5 173 733 053	8,83
2006	17,73	2,225734	3 794 957 174	19,17
2005	34,00	1,890598	2 736 232 336	39,09
2004	37,17	1,410882	1 520 435 378	43,55
2003	10,01	1,028546	988 688 841	7,73

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

Kiegészítő Információk

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

Az alap árfolyam-alakulása, viszonyítási nap: 2003.01.03



Kockázati Profil

Alacsonyabb kockázat ← → Magasabb kockázat

Tipikusan alacsonyabb hozam Tipikusan magasabb hozam

1 2 3 4 5 6 7

Ajánlott minimális befektetési időtáv

1hét 1hó 6hó 1év 2év 3év 5év

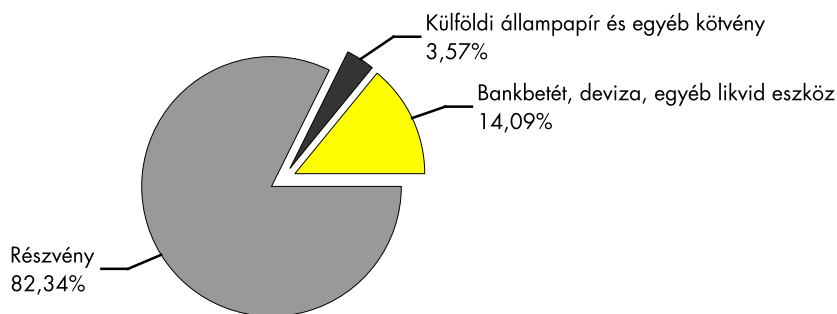
A portfólió 5 legnagyobb arányú eleme

név	arány (%)
MOL részvény	9,15
OTP Bank részvény	8,37
Richter Gedeon Nyrt.	7,98
POWSZECHNY ZAKLAD	5,78
UBEZPIECZ SA	
ERSTE BANK	5,67

Piaci események

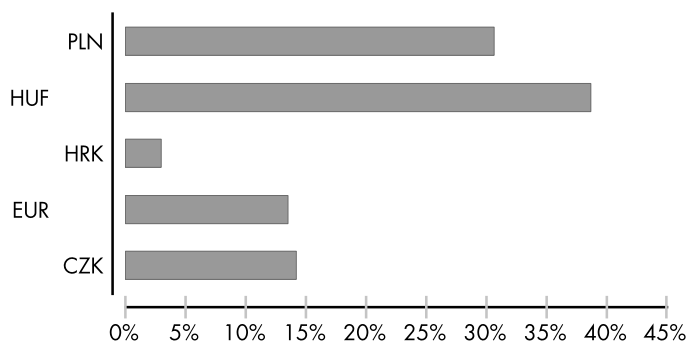
Szeptemberben meglódtak az események: A makroindikátorok javultak, azaz a számok szerint a gazdaság erősödött. Az amerikai gazdaságot érintő fontosabb események közül érdemes kiemelni azt, hogy a Szíriai konfliktus körüli hírverés elhalkult, illetve a Microsoft felvásárolja a Nokia mobil üzletágát. Fontos továbbá, hogy Larry Summers – aki a legesélyesebb, és Obama kiszemeltje volt – visszalépett a Fed elnöki székért való versengéstől. A FED meglepte a piaci szereplők egy részét, hiszen nem csökkentette a mennyiségi lazítás keretén belül havi kötvénypapírok összegét. Utólag visszatekintve úgy tűnik, hogy a piac valószínűleg sejtette azt, hogy ez így lesz, hiszen a tipikus „pletykára vásárolni, hírré eladni” effektus játszódott le. A bejelentésig emelkedtek a piacok, a hírré tetőzött a tőzsde, majd elkezdett visszaesni a rákövetkező napokban. A feltörekvő piacok kiemelt mértékben erősödtek, miközben a dollár tartósan gyengült. A magyar piacon a legfontosabb hír az volt, hogy a legnagyobb tulajdonos Servier a jövőben nem szeretné az Egist a tőzsdén tudni, azaz kivetné, így komoly, a korábbi záróárnál több, mint 30 százalékkal magasabb 28.000 forintos árat kínál a papírokért. Forintban tekintve a régiós CETOP20 index szeptemberben nem változott (0,00%). A lengyel WIG20 (+0,79%), és a cseh PX index (+0,88%) kis emelkedésekkel zárták az ősz első hónapját. A BUX 2,55%-ot emelkedett, ami a legjobb régiós eredmény lett. A magyar blue-chipek közül újra a Richter Gedeon tűnt ki kiváló teljesítményével (+4,51%), és az OTP Bank részvénye is pluszban zárta a hónapot (+2,62%). A MOL (-1,76%) és a Magyar Telekom (-2,86%) papírjai viszont estek. A forint erősödött az euróval szemben, az árfolyam 300,56-ról 298,48-ra csökkent. Az amerikai dollár a FED döntése nyomán még gyengébb volt, 226,92-ről 221,06-re esett az árfolyama. A Magyar Nemzeti Bank Monetáris Tanácsa újabb 20 bázispontos kamatcsökkentést szavazott meg szeptember végén, az irányadó kamatszint 3,60 százalékra süllyedt.

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.

Az alap részvénypozíciói devizák szerint



Az alap részvénypozícióinak szektorok szerinti összetétele



Kockázati mutatók

Szórás	22,64%
Nettó összesített kockázati kitétség	100,00%

Kockázati mutatók értelmezése

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

További fontos információk

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

Felhívjuk a befektetők figyelmét arra, hogy a jelenlegi szabályozás alapján a befektetési alapokon elért hozam a kamatadó hatálya alá tartozik, és azt a jelenlegi szabályozás alapján 16%-os mértékű adó és 2013. augusztus 1.-től 6%-os EHO fizetési kötelezettség terheli, amennyiben a befektetési jegyek megvétele 2006. augusztus 31. után történt, illetve a törvényben megfogalmazott egyéb kivételek nem állnak fenn. Felhívjuk továbbá arra is a figyelmet, hogy a befektetőket számlavezetési és egyéb költségek, valamint befektetési jegyek forgalmazása során a vételi, eladási és átváltási jutalék is terheli. A fenti költségek mértékéről a befektetési alap tájékoztatója és a befektetési jegy forgalmazójának kondíciós listája ad pontos tájékoztatást.

Raiffeisen EMEA Részvény Alapok Alapja

Havi Jelentés

a 2013.09.01 - 2013.09.30 időszakra



Raiffeisen ALAPOK

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

Alap Adatok

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

Stratégia

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

Hozamok

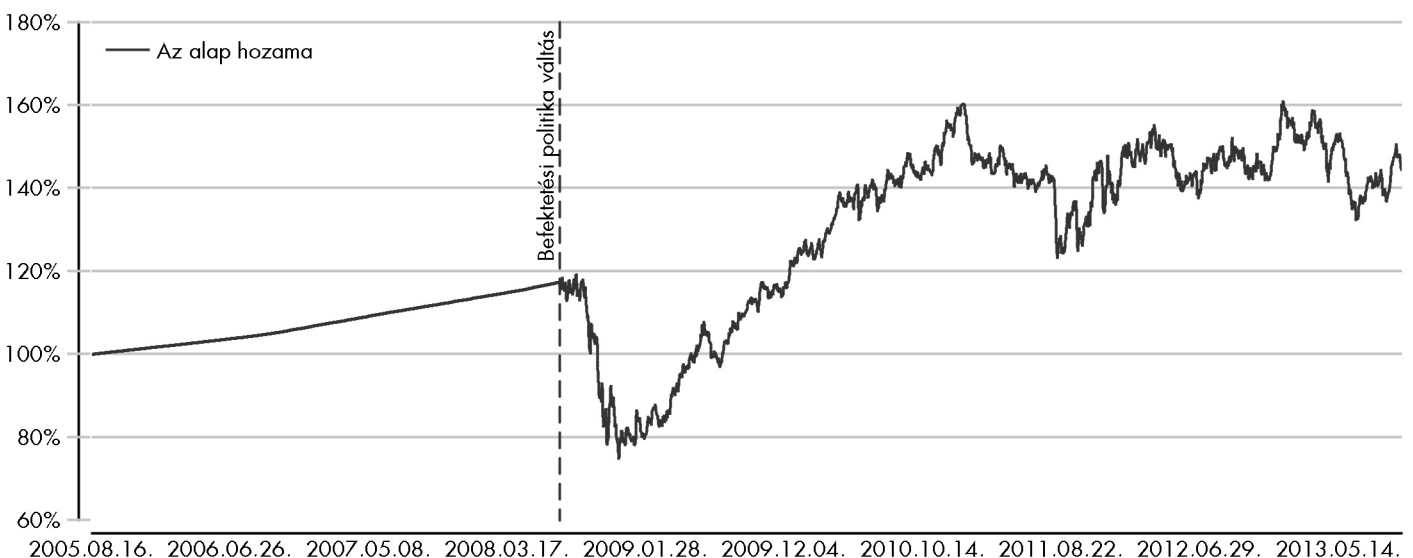
év	hozam (%)	árfolyam (Ft)	nettó eszközérték (Ft)	referenciaindex hozam (%)
Az ideai adat év elejétől 2013.09.30-ig tartó időszakra vonatkozik, nem évesített.				
2013	-6,73	1,459374	402 217 526	-4,54
2012	9,55	1,564682	417 265 170	11,98
2011	-10,24	1,428248	1 562 388 483	-5,74
2010	30,05	1,591140	1 893 932 540	32,18
2009	56,27	1,223514	801 728 699	58,64
2008	-31,03	0,782935	499 488 126	-27,92
2007	6,26	1,135259	839 150 352	7,89
2006	5,05	1,068397	2 069 660 634	6,92
2005	1,65	1,017028	2 844 606 573	2,39

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

Kiegészítő Információk

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

Az alap árfolyam-alakulása, viszonyítási nap: 2005.08.16



Kockázati Profil

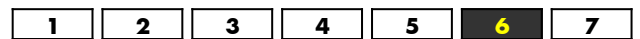
Alacsonyabb kockázat

Magasabb kockázat



Tipikusan alacsonyabb hozam

Tipikusan magasabb hozam



Ajánlott minimális befektetési időtáv



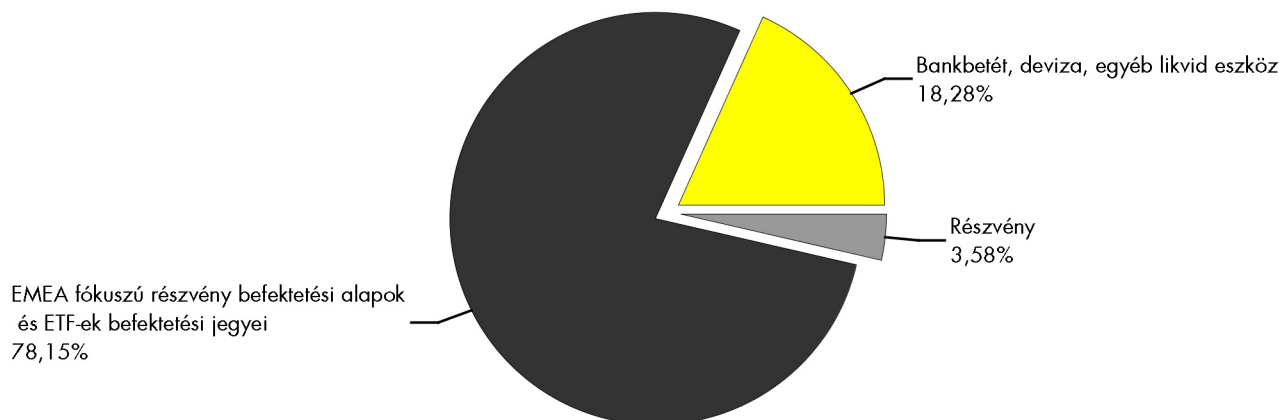
10%-nál nagyobb arányú eszközök

név	arány (%)
HSBC MSCI SOUTH AFRICA ETF	18,42
ISHARES RUSSIA CAP	16,96
ISHARES MSCI SOUTH AFRICA IDX	16,50
DB X-TR MSCI RUSSIA	11,71

Piaci események

Szeptemberben meglődultak az események: A makroindikátorok javultak, azaz a számok szerint a gazdaság erősödött. Az amerikai gazdaságot érintő fontosabb események közül érdemes kiemelni azt, hogy a Szíriai konfliktus körüli hírverés elhalkult, illetve a Microsoft felvásárolja a Nokia mobil üzletágát. Fontos továbbá, hogy Larry Summers – aki a legesélyesebb és Obama kiszemeltje volt – visszalépett a Fed elnöki székért való versengéstől. A FED meglepte a piaci szereplők egy részét, hiszen nem csökkentette a mennyiségi lazítás keretén belül havi kötvényvásárlásainak összegét. Utólag visszatekintve úgy tűnik, hogy a piac valószínűleg sejtette azt, hogy ez így lesz, hiszen a tipikus „buy the rumour, sell the fact” (magyarul: „pletykára vásárolni, hírré eladni”) effektus játszódott le. A bejelentésig emelkedtek a piacok, a hírre tetőzött a tőzsde, majd elkezdett visszaesni a rákövetkező napokban. A feltörekvő piacok kiemelt mértékben erősödtek, miközben a dollár tartósan gyengült. A legfontosabb EMEA célpiacon szeptemberi forintban mért teljesítménye: Dél-Afrika +4,21%, Lengyelország +1,56%, Törökország +8,65%, Oroszország +6,23%. A benchmarként használt MSCI EMEA index 5,90 százalékot emelkedett forintban számolva. A forint erősödött az euróval szemben, az árfolyam 300,56-ról 298,48-ra csökkent. Az amerikai dollár a FED döntése nyomán még gyengébb volt, 226,92-ről 221,06-re esett az árfolyama. A Magyar Nemzeti Bank Monetáris Tanácsa újabb 20 bázispontos kamatsökkentést szavazott meg szeptember végén, az irányadó kamatszint 3,60 százalékra süllyedt.

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



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

Kockázati mutatók

Szórás	20,67%
Nettó összesített kockázati kitétség	100,00%

Kockázati mutatók értelmezése

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

További fontos információk

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

Felhívjuk a befektetők figyelmét arra, hogy a jelenlegi szabályozás alapján a befektetési alapokon elért hozam a kamatadó hatálya alá tartozik, és azt a jelenlegi szabályozás alapján 16%-os mértékű adó és 2013. augusztus 1.-től 6%-os EHO fizetési kötelezettség terheli, amennyiben a befektetési jegyek megvételére 2006. augusztus 31. után történt, illetve a törvényben megfogalmazott egyéb kivételek nem állnak fenn. Felhívjuk továbbá arra is a figyelmet, hogy a befektetőköt számlavezetési és egyéb költségek, valamint befektetési jegyek forgalmazása során a vételi, eladási és átváltási jutalék is terheli. A fenti költségek mértékéről a befektetési alap tájékoztatója és a befektetési jegy forgalmazójának kondíciós listája ad pontos tájékoztatást.



Alap Adatok

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

Stratégia

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

Hozamok

év	hozam (%)	árfolyam (Ft)	nettó eszközérték (Ft)
Az ideai adat év elejétől 2013.09.30-ig tartó időszakra vonatkozik, nem évesített.			
2013	3,10	1,390349	856 695 870
2012	6,97	1,348589	315 085 171
2011	-1,27	1,260712	921 202 632
2010	2,29	1,276987	677 099 624
2009	7,15	1,248384	1 397 397 121
2008	-3,80	1,165030	1 530 118 407
2007	7,05	1,211015	2 229 647 428
2006	9,05	1,131276	1 766 444 655
2005	3,68	1,037356	859 680 385

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

Kiegészítő Információk

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

Kockázati Profil

Alacsonyabb kockázat Magasabb kockázat



Tipikusan alacsonyabb hozam Tipikusan magasabb hozam

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

Ajánlott minimális befektetési időtáv

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

10%-nál nagyobb arányú eszközök

név	arány (%)
D140625	30,69
D140430	17,14
MNB131009	11,66

10%-nál nagyobb arányú kibocsátók

név	arány (%)
Magyar Állam	63,33
MNB_K	11,66

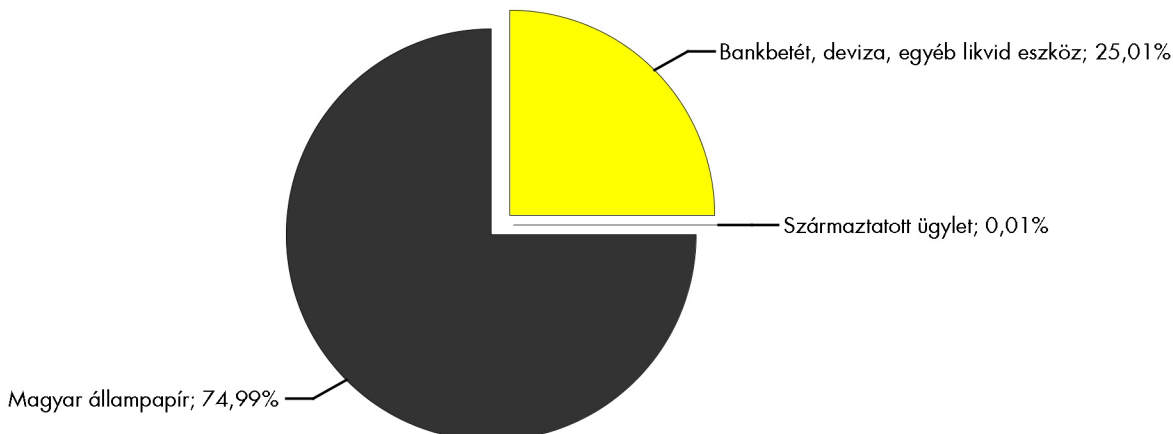
Az alap árfolyama, viszonyítási pont: 2005.08.15



Piaci események

A tőkepiacok szempontjából a hónap meghatározó híre az volt, hogy a várakozásokkal ellentétben, a szeptemberi kamat meghatározó ülésén az amerikai jegybank szerepét betöltő FED nem csökkentette havi kötvénypótlási programját. A részvénypiacokat az optimizmus jellemezte. Az 500 legnagyobb amerikai részvényt magába foglaló S&P index 2,97%-kal értékelődött fel. A tőkeáramlást tekintve folytatódott a korábbi hónapok tendenciája és a befektetők ismét az európai részvénypiacokat favorizálták. A német DAX index 6,06%-kal, míg az 50 legnagyobb európai vállalat részvényeiből képzett Eurostoxx 50 6,31%-kal emelkedett. Az optimizmus felerősödését a geopolitikai ill. politikai kockázatok kiárazódása is segítette, ugyanis a szíriai konfliktust diplomáciai úton sikerült rendezni és a német választások sem okoztak meglepetést. A magyar részvénypiacon a legfontosabb hír az volt, hogy a legnagyobb tulajdonos Servier a jövőben nem szeretné az Egist a tőzsdén tudni, azaz kivezetni, így komoly, a korábbi záróárnál több, mint 30 százalékkal magasabb 28.000 forintos árat kínál a papírokért. Forintban tekintve a régiós CETOP20 index szeptemberben nem változott (0,00%). A lengyel WIG20 (+0,79%), és a cseh PX index (+0,88%) kis emelkedésekkel zárták az ősz első hónapját. A BUX 2,55%-ot emelkedett, ami a legjobb régiós eredmény lett. A magyar rövid futamidejű állampapíroknál inkább az MNB döntése (ismét vágták az alapkamat mértékét, a jelenlegi szint 3,60%), míg a hosszabb futamidő esetén a nemzetközi események csökkentették a hozamokat. A 3 hónapos kincstárjegy elvárthozama 3,80%-ról 3,55%-ra, míg a 10 éves futamidejű kötvény esetén 6,58%-ról 5,83%-ra apadt a hozama. A forint az euróhoz és az amerikai dollárhoz képest is erősödött, hiszen az euróval szemben 300,56-os szintről 298,48-as szintre, míg az amerikai dollárhoz képest a 226,92-os szintről 221,06-os szintre csökkent az árfolyam.

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



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

Kockázati mutatók

Szórás	5,68%
Nettó összesített kockázati kitétség	102,18%

Kockázati mutatók értelmezése

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

További fontos információk

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

Felhívjuk a befektetők figyelmét arra, hogy a jelenlegi szabályozás alapján a befektetési alapokon elért hozam a kamatadó hatálya alá tartozik, és azt a jelenlegi szabályozás alapján 16%-os mértékű adó és 2013. augusztus 1.-től 6%-os EHO fizetési kötelezettség terheli, amennyiben a befektetési jegyek megvétele 2006. augusztus 31. után történt, illetve a törvényben megfogalmazott egyéb kivételek nem állnak fenn. Felhívjuk továbbá arra is a figyelmet, hogy a befektetőket számlavezetési és egyéb költségek, valamint befektetési jegyek forgalmazása során a vételi, eladási és átváltási jutalék is terheli. A fenti költségek mértékéről a befektetési alap tájékoztatója és a befektetési jegy forgalmazójának kondíciós listája ad pontos tájékoztatást.

Alapadatok

Alapkezelő: TakaréK Alapkezelő Zrt.
 Letétkezelő: Magyar Takarékszövetkezeti Bank Zrt.
 Vezető forgalmazó: Magyar Takarékszövetkezeti Bank Zrt.
 Kibocsátás időpontja: 2008.02.29
 Nyilvántartásba vételi szám¹: 1111-262
 ISIN kód: HU0000706197
 Benchmark: 80% CETOP 20 Index + 20% RMAX Index
 BAMOSZ kategória: részvényalap
 Saját tőke / Nettó eszközérték (2013.09.30.): 46 092 843 Ft
 Egy jegyre jutó nettó eszközérték (2013.09.30.): 0,835153 Ft

Javasolt tartási idő, kockázati besorolás

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

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

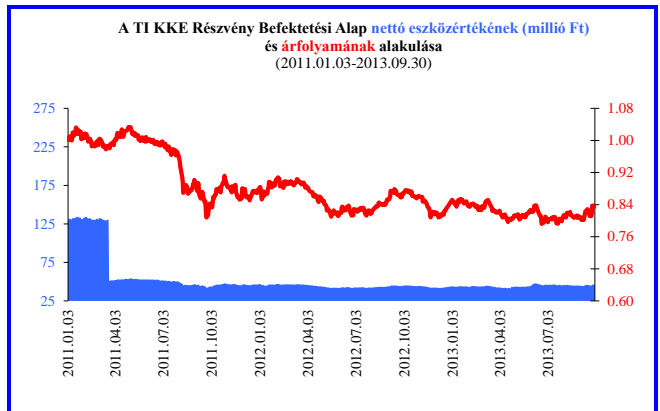
Befektetési politika

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

Az elmúlt időszak eseményei

Szeptember legfontosabb eseménye az volt, hogy az amerikai jegybank szerepét betöltő FED a várakozásokkal ellentétben mégsem csökkentett az eszközvásárlási program mértékén, ami így továbbra is havi 85 milliárd dollár marad. A befektetők kis mértékű, 10-15 milliárdos csökkentést vártak. Az indoklás szerint a jegybanki támogatásra a gazdasági növekedés érdekében van továbbra is szükség. A hír következtében kialakult befektetői lelkesedés hamar elillant, a „tapering” időzítése és mértéke körüli bizonytalanság pedig továbbra is fennmarad. Az Alap részvénykitettségeinek súlyát a befektetési politika által előírt határokon belül, átlagosan 73-75 százalékos súlyon tartottuk.

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



Az alap hozamának bemutatása

Időszak	Takarék Invest KKE Rv Befektetési Alap Nominális NETTÓ ¹ hozam	Referencia Index bruttó hozama
2008 ²	-21.87%	-19.93%
2009	16.76%	44.01%
2010	9.42%	15.24%
2011	-12.36%	-17.30%
2012	-3.44%	15.34%
2013 ²	-0.88%	-6.16%
Indulástól	-3.13%	2.07%
Az elmúlt egy évben	-2.74%	1.74%

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

A portfólió összetétele

2013. szeptember 30.	Összeg / Érték (Ft)	A NEÉ százalékában (%)
Kötelezettségek	-268,919	-0.58%
Hitelállomány	0	0.00%
Költségek	-268,919	-0.58%
Egyéb kötelezettség	0	0.00%
Eszközök	46,361,762	100.58%
Folyószámla, készpénz	1,003,425	2.18%
Egyéb követelés	122,323	0.27%
Lekötött bankbetét	0	0.00%
Hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok	10,971,910	23.80%
Diszkontkincstárjegyek	6,975,458	15.13%
MNB kötvények	3,996,452	8.67%
Államkötvények	0	0.00%
A Magyar Állam által garantált Jelzáloglevelek	0	0.00%
Részvények	34,264,104	74.34%
Kollektív befektetési értékpapírok	0	0.00%
Nem árfolyamkockázat csökkentésére kötött származtatott ügyletek	0	0.00%
Határidős ügyletekkel fedezett részvényvásárlás	0	0.00%
Nettó eszközérték (saját tőke)	46,092,843	100.00%
Származékos ügyletek aránya	0.00%	
Nettó korrekciós tőkeáttétel	76.72%	
10 százaléknál magasabb részarányt képviselő eszközök:	Richter részvény, D131002	

Alapadatok

Alapkezelő:Takarék Alapkezelő Zrt.¹
 Letétkezelő:Magyar Takarékszövetkezeti Bank Zrt.
 Vezető forgalmazó:Magyar Takarékszövetkezeti Bank Zrt.
 Kibocsátás időpontja:2000.01.06
 Nyilvántartásba vételi szám²: 1111-37
 ISIN kód: HU0000702857
 Benchmark: 100% MAX index
 BAMOSZ kategória:hosszú kötvényalap
 Saját tőke / Nettó eszközérték (2013.09.30.):4 510 328 456 Ft
 Egy jegyre jutó nettó eszközérték (2013.09.30.): 2,320318 Ft

Javasolt tartási idő, kockázati besorolás

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

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

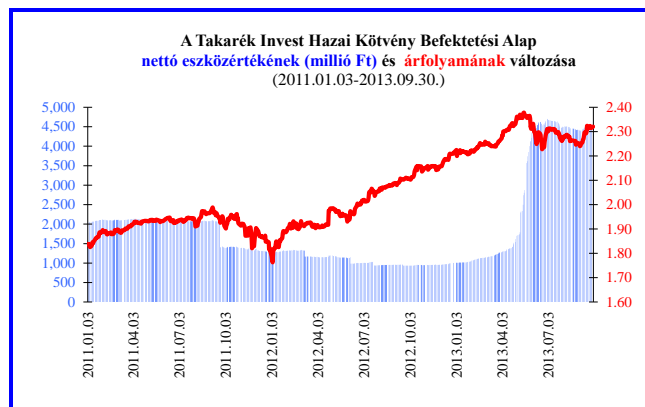
Befektetési politika

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

Az elmúlt időszak eseményei

Az elmúlt hónap legfontosabb eseménye az volt, hogy az amerikai jegybank szerepét betöltő FED a várokozásokkal ellentétben mégsem csökkentett az eszközvásárlási program mértékén, ami így továbbra is havi 85 milliárd dollár marad. Az indoklás szerint a jegybanki támogatásra a gazdasági növekedés érdekében van továbbra is szükség. A döntésre minden piac emelkedéssel reagált, a magyar állampapírpiacon is. Itthon, a Magyar Nemzeti Bank Monetáris Tanácsa 20 bázisponttal csökkentette az alapkamatot, 3,60%-ra. A döntést követő közleményben a Tanács a gazdaság kihasználatlan kapacitásaival, illetve a tartósan a 3%-os cél alatt alakuló inflációval indokolta a vágást. A jegybanki kommunikáció szerint a kamatsökkentési ciklus várhatóan tovább folytatódik, ami pedig további kötvénypiaci hozamcsökkenést eredményezhet. Ezt azonban befolyásolhatja az ország kockázati megítélésének tartós és érdemi elmozdulása.

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



Az alap hozamának bemutatása

Időszak	Takarék Invest Hazai Kötvény Befektetési Alap Éves Nominális NETTÓ ¹ hozam	Referencia Index bruttó hozama
2000 ²	7.67%	11.09%
2001	10.92%	11.21%
2002	5.81%	9.98%
2003	-2.39%	4.76%
2004	10.84%	12.43%
2005	7.26%	8.41%
2006	5.73%	6.65%
2007	6.08%	7.36%
2008	3.03%	7.17%
2009	0.25%	9.12%
2010	5.98%	6.40%
2011	-1.13%	1.64%
2012	22.18%	21.90%
2013 ²	4.78%	7.05%
Az elmúlt egy évben	10.07%	12.59%
Indulástól	6.18%	9.02%

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

A portfólió összetétele

2013. szeptember 30.	Összeg / Érték (Ft)	A NEE százalékában (%)
Kötelezettségek	-4,938,546	-0.11%
Hitelállomány	0	0.00%
Költségek	-4,938,546	-0.11%
Egyéb kötelezettség	0	0.00%
Eszközök	4,515,267,002	100.11%
Folyószámla, készpénz	36,011	0.00%
Egyéb követelés	0	0.00%
Lekötött bankbetét	0	0.00%
Hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok	4,515,230,991	89.84%
Diszkontkincstárjegyek	46,031,679	1.02%
MNB kötvények	1,237,809,874	27.44%
Államkötvények	2,768,224,568	61.38%
A Magyar Állam által garantált egyéb kötvények	0	0.00%
Jelzáloglevelek	463,164,870	10.27%
Kollektív befektetési értékpapírok	0	0.00%
Nem árfolyamkockázat csökkentésére kötött származtatott ügyletek	0	0.00%
Nettó eszközérték (saját tőke)	4,510,328,456	100.00%
Származtatott ügyletek aránya		0.00%
Nettó korrekciós tőkeáttétel		19.22%
10 százaléknál magasabb részarányt képviselő eszközök:	MNB131002, 2018/A, 2028/A, 2023/A, FJ16NF01	

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

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

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

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

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

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