

ISIN kód: HU0000701693

A befektetési alap összesített és egy jegyre jutó nettó eszközértéke

Nettó eszközérték (HUF): 24,288,403,400

Árfolyam (HUF/DB): 6.952301

A befektetési alap portfóliójának bemutatása:

| | |
|---|----------|
| Diszkont kincstárjegyek és MNB-kötvények | 51.82 % |
| Egyéb kötvények | 0.33 % |
| Jelzáloglevelek | 0.00 % |
| Külföldi kibocsátású állampapírok | 0.00 % |
| Külföldi kibocsátású egyéb kötvények | 0.00 % |
| Külföldi kibocsátású jelzáloglevelek | 0.00 % |
| Külföldi kibocsátású részvények | 19.14 % |
| Külföldi kibocsátású vállalati kötvények | 2.60 % |
| Likvid eszközök (azonnali fizetőképességhez) | -1.03 % |
| Magyar államkötvények | 12.18 % |
| Nem nyilvános vagy zárt végu kollektív befektetési értékpapírok | 0.00 % |
| Nyilvános nyíltvégu kollektív befektetési értékpapírok | 2.32 % |
| Részvények | 11.49 % |
| Származtatott ügyletek eredménye | 0.04 % |
| Vállalati kötvények | 1.11 % |
| Nettó eszközérték | 100.00 % |

A portfólióban 10 százaléknál magasabb részarányt képviselő eszközök:

D141015 [HU0000519681], D150527 [HU0000520002]

Nettó összesített kockázati kitétség (tőkeáttétel) mértéke: 108%

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

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

 Felelős kiadó: Concorde Alapkezelő zrt.
 Cím: 1123 Budapest, Alkotás utca 50.
 Honlap: www.privatvagyonszerkezes.hu
 E-mail: kapcsolat@concordealapkezeslo.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.privatvagyonszerkezes.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): 55,791,193,323

Árfolyam (HUF/DB): 1.699709

A befektetési alap portfóliójának bemutatása:

| | |
|---|----------|
| Diszkont kincstárjegyek és MNB-kötvények | 27.02 % |
| Egyéb kötvények | 5.13 % |
| Jelzáloglevelek | 0.00 % |
| Külföldi kibocsátású állampapírok | 3.30 % |
| Külföldi kibocsátású egyéb kötvények | 0.00 % |
| Külföldi kibocsátású jelzáloglevelek | 0.00 % |
| Külföldi kibocsátású részvények | 24.58 % |
| Külföldi kibocsátású vállalati kötvények | 8.06 % |
| Likvid eszközök (azonnali fizetőképességhez) | 10.91 % |
| Magyar államkötvények | 2.15 % |
| Nem nyilvános vagy zárt végu kollektív befektetési értékpapírok | 1.23 % |
| Nyilvános nyíltvégu kollektív befektetési értékpapírok | 4.32 % |
| Részvények | 6.84 % |
| Származtatott ügyletek eredménye | 1.09 % |
| Vállalati kötvények | 5.37 % |
| Nettó eszközérték | 100.00 % |

A portfólióban 10 százaléknál magasabb részarányt képviselő eszközök:

Nettó összesített kockázati kitétség (tőkeáttétel) mértéke: 243%

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

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

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

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

ISIN kód: HU0000702030

A befektetési alap összesített és egy jegyre jutó nettó eszközértéke

Nettó eszközérték (HUF): 2,720,812,804

Árfolyam (HUF/DB): 3.009407

A befektetési alap portfóliójának bemutatása:

| | |
|---|----------|
| Diszkont kincstárjegyek és MNB-kötvények | 6.82 % |
| Egyéb kötvények | 1.11 % |
| Jelzáloglevelek | 0.00 % |
| Külföldi kibocsátású állampapírok | 0.00 % |
| Külföldi kibocsátású egyéb kötvények | 0.00 % |
| Külföldi kibocsátású jelzáloglevelek | 0.00 % |
| Külföldi kibocsátású részvények | 0.00 % |
| Külföldi kibocsátású vállalati kötvények | 0.00 % |
| Likvid eszközök (azonnali fizetőképességhez) | -0.49 % |
| Magyar államkötvények | 86.50 % |
| Nem nyilvános vagy zárt végu kollektív befektetési értékpapírok | 0.00 % |
| Nyilvános nyíltvégu kollektív befektetési értékpapírok | 0.00 % |
| Részvények | 0.00 % |
| Származtatott ügyletek eredménye | -0.18 % |
| Vállalati kötvények | 6.24 % |
| Nettó eszközérték | 100.00 % |

A portfólióban 10 százaléknál magasabb részarányt képviselő eszközök:

MÁK 2019/J [HU0000402862], MÁK 2022/A [HU0000402524]

Nettó összesített kockázati kitettség (tőkeáttétel) mértéke: 101%

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

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

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

Jogi nyilatkozat

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

ISIN kód: HU0000702295

A befektetési alap összesített és egy jegyre jutó nettó eszközértéke

Nettó eszközérték (HUF): 11,781,187,362

Árfolyam (HUF/DB): 1.967923

A befektetési alap portfóliójának bemutatása:

| | |
|---|----------|
| Diszkont kincstárjegyek és MNB-kötvények | 3.27 % |
| 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 | 2.93 % |
| Külföldi kibocsátású vállalati kötvények | 0.00 % |
| Likvid eszközök (azonnali fizetőképességhez) | 7.44 % |
| Magyar államkötvények | 0.00 % |
| Nem nyilvános vagy zárt végu kollektív befektetési értékpapírok | 2.84 % |
| Nyilvános nyíltvégu kollektív befektetési értékpapírok | 83.38 % |
| Részvények | 0.14 % |
| 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 kitétség (tőkeáttétel) mértéke: 100%

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

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

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

ISIN kód: HU0000701487

A befektetési alap összesített és egy jegyre jutó nettó eszközértéke

Nettó eszközérték (HUF): 2,598,979,553

Árfolyam (HUF/DB): 2.504323

A befektetési alap portfóliójának bemutatása:

| | |
|---|----------|
| Diszkont kincstárjegyek és MNB-kötvények | 100.48 % |
| Egyéb kötvények | 0.00 % |
| Jelzáloglevelek | 0.00 % |
| Külföldi kibocsátású állampapírok | 0.00 % |
| Külföldi kibocsátású egyéb kötvények | 0.00 % |
| Külföldi kibocsátású jelzáloglevelek | 0.00 % |
| Külföldi kibocsátású részvények | 0.00 % |
| Külföldi kibocsátású vállalati kötvények | 0.00 % |
| Likvid eszközök (azonnali fizetőképességhez) | -0.48 % |
| Magyar államkötvények | 0.00 % |
| Nem nyilvános vagy zárt végu kollektív befektetési értékpapírok | 0.00 % |
| Nyilvános nyíltvégu kollektív befektetési értékpapírok | 0.00 % |
| Részvények | 0.00 % |
| Származtatott ügyletek eredménye | 0.00 % |
| Vállalati kötvények | 0.00 % |
| Nettó eszközérték | 100.00 % |

A portfólióban 10 százaléknál magasabb részarányt képviselő eszközök:

D141126 [HU0000519780], D141015 [HU0000519681], D141112 [HU0000520119], D141105 [HU0000520101]

Nettó összesített kockázati kitettség (tőkeáttétel) mértéke: 100%

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

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

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

Jogi nyilatkozat

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

ISIN kód: HU0000702022

A befektetési alap összesített és egy jegyre jutó nettó eszközértéke

Nettó eszközérték (HUF): 13,756,980,732

Árfolyam (HUF/DB): 5.901042

A befektetési alap portfóliójának bemutatása:

| | |
|---|----------|
| Diszkont kincstárjegyek és MNB-kötvények | 16.15 % |
| Egyéb kötvények | 0.31 % |
| Jelzáloglevelek | 0.00 % |
| Külföldi kibocsátású állampapírok | 0.00 % |
| Külföldi kibocsátású egyéb kötvények | 0.00 % |
| Külföldi kibocsátású jelzáloglevelek | 0.00 % |
| Külföldi kibocsátású részvények | 48.69 % |
| Külföldi kibocsátású vállalati kötvények | 4.41 % |
| Likvid eszközök (azonnali fizetőképességhez) | -0.77 % |
| Magyar államkötvények | 0.00 % |
| Nem nyilvános vagy zárt végu kollektív befektetési értékpapírok | 0.00 % |
| Nyilvános nyíltvégu kollektív befektetési értékpapírok | 1.28 % |
| Részvények | 29.63 % |
| Származtatott ügyletek eredménye | 0.30 % |
| Vállalati kötvények | 0.00 % |
| Nettó eszközérték | 100.00 % |

A portfólióban 10 százaléknál magasabb részarányt képviselő eszközök:

D141112 [HU0000520119]

Nettó összesített kockázati kitétség (tőkeáttétel) mértéke: 124%

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

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

Felelős kiadó: Concorde Alapkezelő zrt.
Cím: 1123 Budapest, Alkotás utca 50.
Honlap: www.privatvagyonszerelés.hu
E-mail: kapcsolat@concordealapkezeslo.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.privatvagyonszerelés.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): 17,713,364,007

Árfolyam (HUF/DB): 3.999674

A befektetési alap portfóliójának bemutatása:

| | |
|---|----------|
| Diszkont kincstárjegyek és MNB-kötvények | 59.00 % |
| Egyéb kötvények | 1.41 % |
| Jelzáloglevelek | 0.00 % |
| Külföldi kibocsátású állampapírok | 0.00 % |
| Külföldi kibocsátású egyéb kötvények | 0.00 % |
| Külföldi kibocsátású jelzáloglevelek | 0.00 % |
| Külföldi kibocsátású részvények | 0.00 % |
| Külföldi kibocsátású vállalati kötvények | 0.68 % |
| Likvid eszközök (azonnali fizetőképességhez) | -0.49 % |
| Magyar államkötvények | 37.91 % |
| Nem nyilvános vagy zárt végu kollektív befektetési értékpapírok | 0.00 % |
| Nyilvános nyíltvégu kollektív befektetési értékpapírok | 0.00 % |
| Részvények | 0.00 % |
| Származtatott ügyletek eredménye | -0.05 % |
| Vállalati kötvények | 1.54 % |
| Nettó eszközérték | 100.00 % |

A portfólióban 10 százaléknál magasabb részarányt képviselő eszközök:

D141126 [HU0000519780]

Nettó összesített kockázati kitétség (tőkeáttétel) mértéke: 100%

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

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

 Felelős kiadó: Concorde Alapkezelő zrt.
 Cím: 1123 Budapest, Alkotás utca 50.
 Honlap: www.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): 58,743,691,833

Árfolyam (HUF/DB): 2.114192

A befektetési alap portfóliójának bemutatása:

| | |
|---|----------|
| Diszkont kincstárjegyek és MNB-kötvények | 105.66 % |
| Egyéb kötvények | 0.00 % |
| Jelzáloglevelek | 0.00 % |
| Külföldi kibocsátású állampapírok | 0.00 % |
| Külföldi kibocsátású egyéb kötvények | 0.00 % |
| Külföldi kibocsátású jelzáloglevelek | 0.00 % |
| Külföldi kibocsátású részvények | 0.00 % |
| Külföldi kibocsátású vállalati kötvények | 0.00 % |
| Likvid eszközök (azonnali fizetőképességhez) | -5.73 % |
| Magyar államkötvények | 0.00 % |
| Nem nyilvános vagy zárt végu kollektív befektetési értékpapírok | 0.00 % |
| Nyilvános nyíltvégu kollektív befektetési értékpapírok | 0.00 % |
| Részvények | 0.22 % |
| Származtatott ügyletek eredménye | -0.15 % |
| Vállalati kötvények | 0.00 % |
| Nettó eszközérték | 100.00 % |

A portfólióban 10 százaléknál magasabb részarányt képviselő eszközök:

D141015 [HU0000519681], D141210 [HU0000520143], D141008 [HU0000520069], D150107 [HU0000520192],
D141119 [HU0000520127]

Nettó összesített kockázati kitétség (tőkeáttétel) mértéke: 178%

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

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

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

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

Pioneer USA Devizarészvény Alapok Alapja

A sorozat

Elektronikus jelentés
2014. szeptember 30.

Piaci környezet

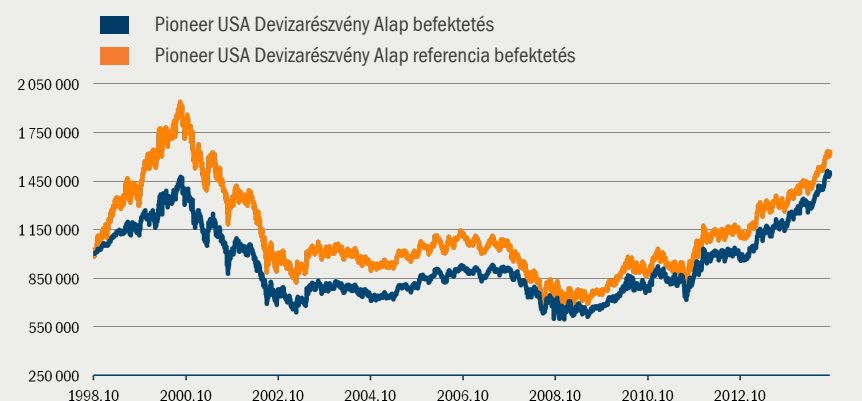
Az amerikai részvényt piacon a szeptember végi korrekció a havi teljesítményeket negatívba fordította annak ellenére, hogy a hónap során nem érkeztek különösebben kedvezőtlen makro adatok és a Fed kommunikációja sem volt túlzottan szigorítás párti. Az amerikai részvények a hónapot kedvezően indították, azonban végül - a kisebb és kockázatosabb papírok különösen szeptember második felében - esésbe fordultak. A Russel 2000 több mint 6%-ot esett, de az S&P500 és a Nasdaq is rendre 1,6 és 1,9%-ot csökkentek. Az alapkezelő nem változtatott az eszközallokáción.

Alapinformációk

- **Befektetési cél:** az észak-amerikai (elsősorban USA) részvényt piacokra irányuló, megfelelően diversifikált befektetéssel hosszabb távon maximális tőkenevelmény elérése.
- **Befektetési eszközök:** az alap befektetési célját elsősorban az USA részvényt piacát 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 500, 5% RMAX
- **BAMOSZ besorolás:** Részvényalap
- **Az alap indulása:** 1998. október 22.
- **Letétkezelő:** UniCredit Bank Hungary Zrt.
- **Könyvvizsgáló:** KPMG Hungária Kft.
- **Az alap teljes nettó eszközértéke 2014.09.30-án:** 6 306 198 873 Ft
- **Egy jegyre jutó nettó eszközérték 2014.09.30-án**
A sorozat: 1,490742 Ft
- **ISIN kód:** HU0000701883
- **Javasolt minimális befektetési idő:** 3-5 év
- **Devizanem:** HUF
- **Alap VaR mutató¹:** 1,56%
- **Referencia befektetés VaR mutató¹:** 1,55%
- **Alap szórás²:** 12,71%
- **Kockázati szint:** magas
- **Teljes költség hányados (TER mutató)³:**

| Év | TER mutató |
|------|------------|
| 2013 | 2,35% |
| 2012 | 2,51% |
| 2011 | 2,54% |
| 2010 | 1,70% |
| 2009 | 2,02% |
| 2008 | 2,02% |
| 2007 | 2,04% |
| 2006 | 2,06% |
| 2005 | 2,07% |

Kedzeti 1 000 000 Ft-os befektetés változása az indulástól 2014.09.30-ig



Forrás: Bloomberg, Pioneer Alapkezelő

A portfólió összetétele*

| | 2014.09.30 |
|-----------------------------------|-------------------------|
| Nyílt végű alap befektetési jegye | 5 680 311 116 Ft |
| Egyéb eszközök** | 625 887 757 Ft |
| Eszközök összesen | 6 306 198 873 Ft |

* A portfólió összetétel az alap teljes eszközértékére vonatkozik.

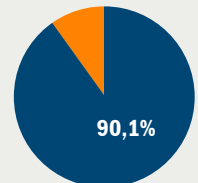
** Az egyéb eszközök az alap folyószámla-egyenlegét, pénzügyi betéteit, az úton lévő tételleket, a napi forgalmazás egyenlegét, a határidős pozíciók nettó értékét és a költségeket foglalják magukban. Havi zárakor a határidős pozíciók nettó értéke 0 Ft.

| Hozamادات | Referencia |
|------------------------------|-----------------------------|
| 2014.09.30 | Alap befektetés |
| Év elejétől számított hozam* | 19,00% 17,25% |
| 12 hónap* | 26,69% 24,29% |
| 2 évre** | 21,96% 19,00% |
| 3 évre** | 22,01% 21,10% |
| 4 évre** | 17,20% 16,26% |
| 5 évre** | 17,07% 15,97% |
| Indulástól** | 2,53% 5,24% |

* 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.

9,9%



kerekített értékek

A 10 legnagyobb súlyú közvetett részvény befektetés

| Részvény | Súlyok* |
|--------------------|---------|
| APPLE | 3,67% |
| MICROSOFT | 3,09% |
| GILEAD SCI. | 2,38% |
| CVS HEALTH | 1,56% |
| THERMO FISHER SCI. | 1,53% |
| MASTERCARD | 1,51% |
| ALLERGAN | 1,50% |
| UNITED TECH. | 1,48% |
| CELGENE | 1,44% |
| HOME DEPOT | 1,41% |

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

Pioneer Selecta Európai Részvény Alapok Alapja

A sorozat

Elektronikus jelentés
2014. szeptember 30.

Piaci környezet

Az európai részvények az augusztus végi, szeptember eleji orosz-ukrán fellélegzés után a hónap végén az orosz-ukrán helyzet elmérgesedése, az ezzel valamelyest kapcsolatba hozható kedvezőtlen makro adatok, illetve az ennek ellenére kevésbé határozott EKB miatt ismét esni kezdtek. A német DAX Index szinte visszaadta teljes emelkedését, az angol FTSE pedig -1,15%-ban zárt. A skandináv részvények kedvezően teljesítettek, a periféria országai közül pedig csak a görög papírok estek (-8,5%), míg a spanyol, az olasz és az ír részvények 1-2%-os pluszban zártak. Az alapkezelő nem változtatott az eszközallokáción.

Alapinformációk

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

→ **Befektetési eszközök:** az alap befektetési célját elsősorban a nyugat-európai 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.

→ **Az alap teljes nettó eszközértéke 2014.09.30-án:** 5 784 047 891 Ft

→ **Egy jegyre jutó nettó eszközérték 2014.09.30-án**
A sorozat: 1,638821 Ft

→ **ISIN kód:** HU0000702014

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

→ **Devizanem:** HUF

→ **Alap VaR mutató¹:** 1,52%

→ **Referencia befektetés VaR mutató¹:** 1,45%

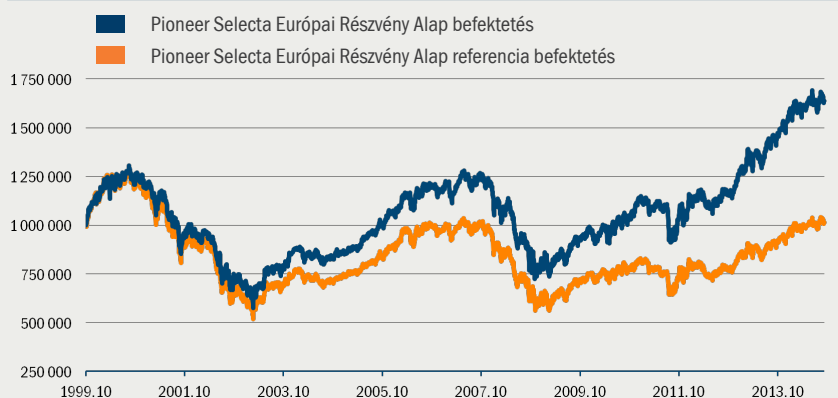
→ **Alap szórás²:** 12,88%

→ **Kockázati szint:** magas

→ **Teljes költség hányados (TER mutató)³:**

| | |
|------|-------|
| 2013 | 2,29% |
| 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% |

Kezdeti 1 000 000 Ft-os befektetés változása az indulástól 2014.09.30-ig



Forrás: Bloomberg, Pioneer Alapkezelő

A portfólió összetétele*

| | 2014.09.30 |
|-----------------------------------|-------------------------|
| Magyar állampapír | 174 629 525 Ft |
| Külföldi vállalati kötvény | 1 343 354 Ft |
| Nyílt végű alap befektetési jegye | 5 315 045 684 Ft |
| Egyéb eszközök** | 293 029 328 Ft |
| Eszközök összesen | 5 784 047 891 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.

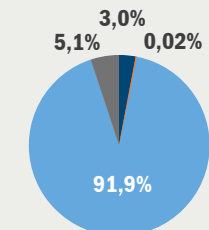
Hozam adatok 2014.09.30

| | Referencia Alap | Befektetés |
|------------------------------|-----------------|------------|
| Év elejétől számított hozam* | 6,54% | 7,02% |
| 12 hónap* | 13,47% | 11,57% |
| 2 évre** | 18,91% | 14,32% |
| 3 évre** | 18,51% | 13,48% |
| 4 évre** | 12,28% | 7,19% |
| 5 évre** | 11,95% | 7,18% |
| Indulástól** | 3,36% | 2,30% |

* nem évesített hozam

** évesített hozam

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



kerekített értékek

Közvetett részvény befektetések ország-súlyai - top 10 súlyok*

| | |
|----------------|--------|
| Nagy-Britannia | 22,35% |
| Franciaország | 18,56% |
| Svájc | 11,06% |
| Németország | 10,88% |
| Olaszország | 6,23% |
| Spanyolország | 4,98% |
| Svédország | 4,12% |
| Dánia | 3,98% |
| Írország | 2,44% |
| Hollandia | 2,09% |

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

Piaci környezet

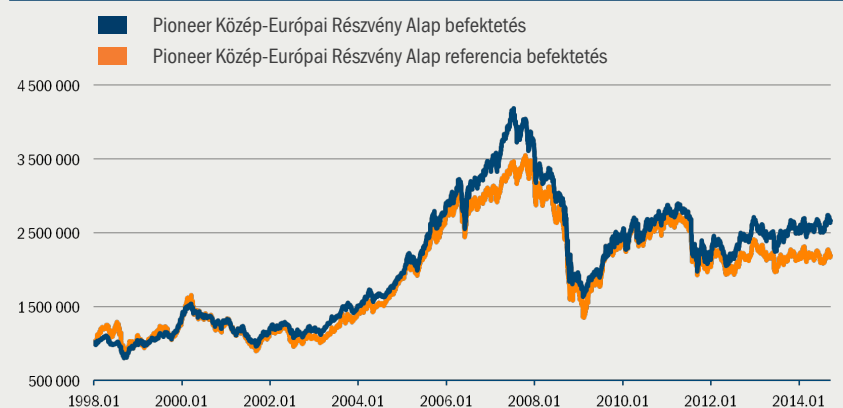
A közép-európai részvények forintban emelkedni tudtak, ami a lazító jegybanki környezet mellett a pénzügyi vállalatok emelkedésének volt leginkább köszönhető. A lengyel vállalatok a KGHM és a PGE kivételével emelkedni tudtak. A KGHM árfolyama a kedvezőtlen kínai makro adatokra eső réz ára miatt csökkent. A közép-európai piacok közül az osztrák piac sínylette meg a szeptember végi kedvezőtlen hangulatot a leginkább, amire az Erste Bank profit figyelmeztetése is rátett egy lapáttal. Az Erste így a hónap vesztese lett 8%-os esésével. Az alapkezelő nem változtatott az eszközallokáción.

Alapinformációk

- **Befektetési cél:** döntően közép-európai, kisebb mértékben más kelet-európai (pl. orosz, török) országok részvényeibe történő befektetéseken keresztül hosszabb távon maximális tőkenövekmény elérése.
- **Befektetési eszközök:** hazai és közép-európai (elsősorban magyar, cseh, lengyel, másodsorban török, orosz, osztrák) részvénypiacok ígéretes növekedési potenciállal rendelkező részvényei. Az alap esetében nincs tőkeáttétel, az alapkezelő a devizakockázat csökkentése érdekében fedezeti ügyleteket köthet.
- **Referencia befektetés:** 90% CETOP20, 10% RMAX Index
- **BAMOSZ besorolás:** Részvényalap
- **Az alap indulása:** 1998. január 13.
- **Letétkezelő:** UniCredit Bank Hungary Zrt.
- **Könyvvizsgáló:** KPMG Hungária Kft.
- **Az alap teljes nettó eszközértéke 2014.09.30-án:** 4 784 272 657 Ft
- **Egy jegyre jutó nettó eszközérték 2014.09.30-án A sorozat:** 7,617341 Ft
- **ISIN kód:** HU0000701891
- **Javasolt minimális befektetési idő:** 3-5 év
- **Devizanem:** HUF
- **Alap VaR mutató¹:** 1,68%,
- **Referencia befektetés VaR mutató¹:** 1,68%
- **Alap szórás²:** 15,03%
- **Kockázati szint:** magas
- **Teljes költség hányados (TER mutató)³:**

| Év | TER mutató |
|------|------------|
| 2013 | 2,25% |
| 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% |

Kedzeti 1 000 000 Ft-os befektetés változása az indulástól 2014.09.30-ig



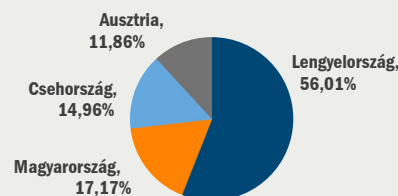
Forrás: Bloomberg, Pioneer Alapkezelő

A portfólió összetétele*

| | 2014.09.30 |
|--------------------------|-------------------------|
| Magyar részvények | 767 644 668 Ft |
| Külföldi részvények | 3 703 051 641 Ft |
| Egyéb eszközök** | 313 576 348 Ft |
| Eszközök összesen | 4 784 272 657 Ft |

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

Részvényeszközök országok szerinti megoszlása



Hozamاداتok 2014.09.30

| | Alap | Referencia befektetés |
|------------------------------|-------|-----------------------|
| Év elejétől számított hozam* | 6,31% | 2,05% |
| 12 hónap* | 7,36% | 2,21% |
| 2 évre** | 5,01% | 0,47% |
| 3 évre** | 7,56% | 2,19% |
| 4 évre** | 0,15% | -3,84% |
| 5 évre** | 2,88% | -0,62% |
| Indulástól** | 6,04% | 6,98% |

* nem évesített hozam
** évesített hozam

Egyéves hozamok

| Év | Alap | Referencia befektetés |
|------|---------|-----------------------|
| 2013 | -5,52% | -8,92% |
| 2012 | 21,81% | 13,45% |
| 2011 | -21,48% | -21,78% |
| 2010 | 15,57% | 13,99% |
| 2009 | 30,12% | 34,47% |
| 2008 | -51,20% | -48,22% |
| 2007 | 10,41% | 9,52% |
| 2006 | 24,82% | 15,37% |
| 2005 | 42,51% | 41,59% |
| 2004 | 31,41% | 41,04% |

Az 5 legnagyobb súlyú részvény

| | |
|------------|--------|
| PZU | 14,99% |
| Bank PKO | 12,58% |
| Bank Pekao | 9,98% |
| Erste Bank | 9,66% |
| CEZ | 8,88% |

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

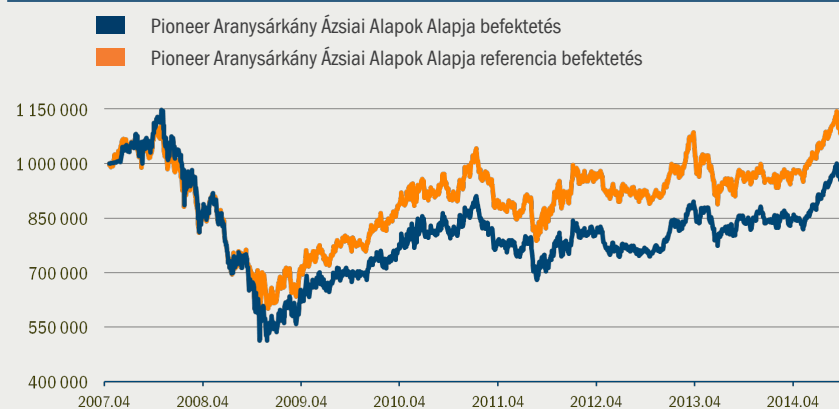
A távol keleti részvények inkább estek a hónap során, ami főleg a kedvezőtlen kínai makro adatoknak, az ezzel együtt eső nyersanyagáraknak és a hónap végi kedvezőtlen nemzetközi hangulatnak volt köszönhető. A legrosszabbul teljesítő index a hongkongi Hang Seng (-7,3%) volt, ahol a szeptemberben kitört tüntetések is éreztették negatív hatásukat. A csökkenő réz és szén árak miatt az ausztrál tőzsde is rosszul teljesített (-5,9%). A kedvezőtlen kínai adatok és nemzetközi hangulat miatt a tajvani (-5%) és a koreai (-2,3%) részvények sem erősítették a térség teljesítményét. A japán részvények (+4,9%) kivételnek számítottak, mivel a készülő lazításról szóló jegybanki hírekre a részvények is emelkedtek. Az alapkezelő csökkentette a hongkongi kitétséget a hónap elején, valamint növelte az indiait, a japánt, a thait, a malájt, az indonézt és a fülöp-szigeteket.

Alapinformációk

- **Befektetési cél:** a tágabban értelmezett távol-keleti és csendes óceáni térség részvénypiacaira irányuló, megfelelően diversifikált 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.
- **Az alap teljes nettó eszközértéke 2014.09.30-án:** 1 646 640 888 Ft
- **Egy jegyre jutó nettó eszközérték 2014.09.30-án**
A sorozat: 0,949188 Ft
- **ISIN kód:** HU0000705330
- **Javasolt minimális befektetési idő:** 3-5 év
- **Devizanem:** HUF
- **Alap VaR mutató¹:** 1,56%
- **Referencia befektetés VaR mutató¹:** 1,47%
- **Alap szórás²:** 12,51%
- **Kockázati szint:** magas
- **Teljes költség hányados (TER mutató³):**

| | |
|------|-------|
| 2013 | 3,00% |
| 2012 | 3,07% |
| 2011 | 3,00% |
| 2010 | 2,16% |
| 2009 | 2,16% |
| 2008 | 2,16% |

Kezdeti 1 000 000 Ft-os befektetés változása az indulástól 2014.09.30-ig



Forrás: Bloomberg, Pioneer Alapkezelő

A portfólió összetétele*

| | 2014.09.30 |
|----------------------------------|-------------------------|
| Nyíltvégű alap befektetési jegye | 1 566 158 040 Ft |
| Egyéb eszközök** | 80 482 848 Ft |
| Eszközök összesen | 1 646 640 888 Ft |

* A portfólió összetétel az alap teljes eszközértékére vonatkozik.

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

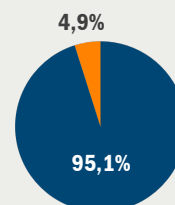
| Hozamادات | Referencia |
|------------------------------|-----------------------------|
| 2014.09.30 | Alap befektetés |
| Év elejétől számított hozam* | 12,19% 12,56% |
| 12 hónap* | 13,00% 12,63% |
| 2 évre** | 11,39% 8,33% |
| 3 évre** | 9,45% 8,10% |
| 4 évre** | 3,73% 4,25% |
| 5 évre** | 6,65% 6,51% |
| Indulástól** | -0,70% 3,19% |

* nem évesített hozam
** évesített hozam

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

*Az alap indulásának éve

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 5 súlyok*

| Ország | Súlyok* |
|-----------|---------------|
| Kína | 20,47% |
| Dél-Korea | 19,68% |
| Japán | 13,26% |
| Hong Kong | 9,70% |
| India | 6,79% |

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

Piaci környezet

Szeptemberben a Pioneer Magyar Pénzpiaci Alapban továbbra is hosszú átlagos hátralévő futamidőt tartottunk a vonatkozó benchmarkhoz képest. A magyar rövid hozamokat továbbra is jól horgonyozottnak tartjuk. Az alap a magyar devizakötvény pozícióját folyamatosan tartotta az elmúlt időszakban. Ezen papírokat forintra visszafedezve hozamelőny érhető el. A fiskális mutatók és az ország nettó finanszírozási képessége nemzetközi összehasonlításban továbbra is jónak mondható. A magyar folyó fizetési mérleg többlete relatív biztonságot nyújt egy esetleges feltörekvő-piaci gyengülés esetén. A Pioneer Magyar Pénzpiaci Alap továbbra is nagyon konzervatív befektetési stratégiát folytat, a portfólió döntően rövid futamidejű állampapírokból (főként diszkontkincstárjegyekből) valamint bankbetétekből áll.

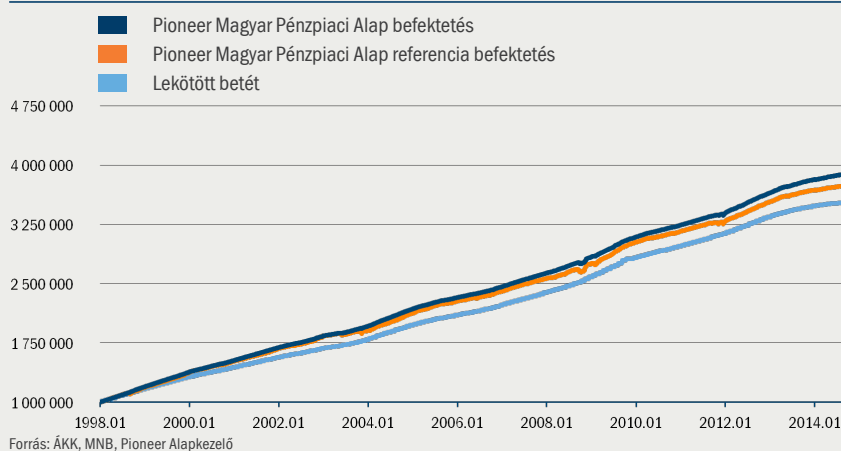
Alapinformációk

- **Befektetési cél:** kiegyensúlyozott árfolyam-növekedés és nagyfokú likviditás biztosítása alacsony kockázat felvállalása mellett.
- **Befektetési eszközök:** elsősorban rövid lejáratú magyar állampapírok és egyéb pénzügyi eszközök (pl. bankbetétek). Az alap esetében nincs tőkeátvitel, az alapkezelő a devizakockázat csökkentése érdekében fedezeti ügyleteket köthet.
- **Referencia befektetés:** 60% ZMAX Index, 40% RMAX Index
- **BAMOSZ besorolás:** Pénzpiaci alap
- **Az Alap indulása:** 1998. január 23.
- **Letétkezelő:** UniCredit Bank Hungary Zrt.
- **Könyvvizsgáló:** KPMG Hungária Kft.
- **Az alap teljes nettó eszközértéke 2014.09.30-án:** 93 366 778 057 Ft
- **Egy jegyre jutó nettó eszközérték 2014.09.30-án A sorozat:** 3,883740 Ft
- **ISIN kód:** HU0000701909
- **Javasolt minimális befektetési idő:** 1-3 hónap
- **Devizanem:** HUF
- **Alap VaR mutató¹:** 0,02%
- **Referencia befektetés VaR mutató¹:** 0,02%
- **Alap szórás²:** 0,65%
- **Kockázati szint:** mérsékelt
- **Teljes költség hányados (TER mutató)³:**

| Év | TER mutató |
|------|------------|
| 2013 | 0,98% |
| 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.

Kezdeti 1 000 000 Ft-os befektetés változása az indulástól 2014.09.30-ig

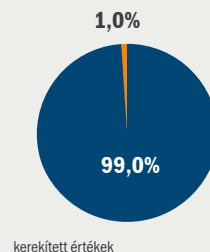


A portfólió összetétele*

| | 2014.09.30 |
|--------------------------|--------------------------|
| Magyar állampapír | 92 392 756 459 Ft |
| Egyéb eszközök** | 974 021 598 Ft |
| Eszközök összesen | 93 366 778 057 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 -4 369 571 Ft.



| Hozam adatok | Referencia Alap befektetés | Egyéves hozamok | Referencia Alap befektetés |
|--------------|----------------------------|-----------------|----------------------------|
| 3 hónap* | 0,56% | 2013 | 4,82% |
| 6 hónap* | 1,26% | 2012 | 7,61% |
| 12 hónap* | 2,86% | 2011 | 4,60% |
| 2 évre** | 4,25% | 2010 | 4,90% |
| 3 évre** | 5,03% | 2009 | 8,92% |
| 4 évre** | 4,99% | 2008 | 7,80% |
| 5 évre** | 5,11% | 2007 | 6,98% |
| Indulástól** | 8,47% | 2006 | 5,86% |
| | | 2005 | 6,81% |
| | | 2004 | 11,11% |
| | | | 11,04% |

* 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.

Piaci környezet

Szeptember hónap során továbbra is tartottuk a rövid duration pozíciót az alap benchmarkjával szemben. A korábban kiépített, benchmarknál alacsonyabb duration-t stratégia-ailag tartani kívánjuk a magyar kamatvágási ciklus végétől. A hosszú állampapírokat továbbra is felülsúlyoztuk a rövid papírokkal szemben, tehát a hozamgörbe meredekségének csökkenésére számítottunk a 3- és 10-éves görbeszegmens között. Jelenlegi szinteken továbbra is drágának tartjuk a hosszú magyar állampapírokat. Vételeket és duration hosszabbítást csak magasabb hozamszinteken tervezünk. Véleményünk szerint a Fed kamatciklus megkezdésével a feltörekvő-piaci hozamgörbét és devizákat is át kell árazni. A dollárban denominált magyar állampapírokat továbbra is tartjuk. Ezen papírok devizakockázatát visszafedezzük forintra, így hozamelőny érhető el a megfelelő lejáratú forintos állampapírokhoz képest. A helyi devizás papírok alulsúlyozását és a devizás magyar papírok felülsúlyozását a hozamgörbe hosszú végén stratégia pozíciónak tekintjük, és középtávon tartani tervezzük. Devizás magyar állampapírban korlátozott lesz a kínálat az Államadósság Kezelő részéről. Másrészt várakozásunk szerint a Fed kamatciklusának megkezdése nagyobb eladási nyomást eredményezhet a saját devizás magyar állampapírokból, mint a devizás kötvényekből. Meglátásunk szerint az elmúlt időszakban nőtt annak valószínűsége, hogy a Fed korábban kezdi meg a kamatemelést, és gyorsabban fogja emelni az amerikai irányadó kamatlábat, mint ahogy a piac azt jelenleg árazza.

Alapinformációk

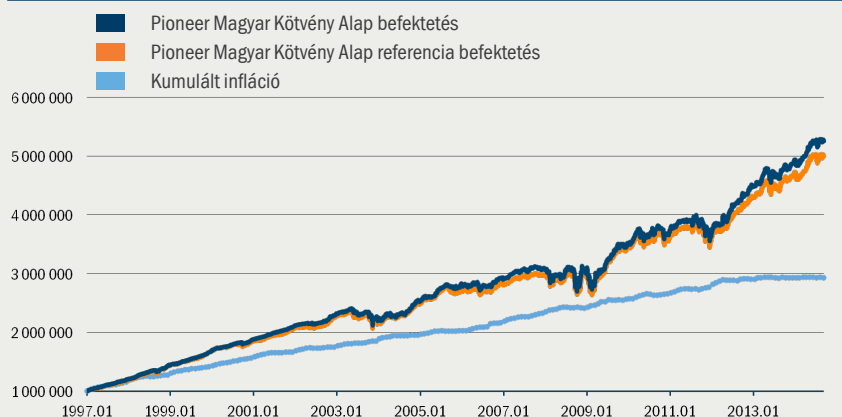
- **Befektetési cél:** mérsékelt kockázat felvállalása mellett a hazai állampapírokkal versenyképes hozam elérése.
- **Befektetési eszközök:** elsősorban közepes és hosszabb futamidejű magyar állampapírok, emellett pénzügyi eszközök, vállalati kötvények, jelzáloglevelek, külföldi kötvények, eseti jelleggel származtatott eszközök. Az alap esetében nincs tőkeáttétel, az alapkezelő a devizakockázat csökkentése érdekében fedezeti ügyleteket köthet.
- **Referencia befektetés:** 100% MAX Index
- **BAMOSZ besorolás:** Hosszú kötvényalap
- **Az alap indulása:** 1997. január 24.
- **Letétkezelő:** UniCredit Bank Hungary Zrt.
- **Könyvvizsgáló:** KPMG Hungária Kft.
- **Az alap teljes nettó eszközértéke 2014.09.30-án:** 9 964 725 425 Ft
- **Egy jegyre jutó nettó eszközérték 2014.09.30-án**
A sorozat: 5,256289 Ft
- **ISIN kód:** HU0000701834
- **Javasolt minimális befektetési idő:** 2 év
- **Devizanem:** HUF
- **Alap VaR mutató¹:** 0,51%,
- **Referencia befektetés VaR mutató¹:** 0,52%
- **Alap szórás²:** 6,51%
- **Kockázati szint:** közepesen magasabb



→ Teljes költség hányados (TER mutató)³:

| Év | TER mutató |
|------|------------|
| 2013 | 1,31% |
| 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% |

Kezdeti 1 000 000 Ft-os befektetés változása az indulástól 2014.09.30-ig



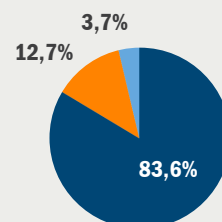
Forrás: KSH, ÁKK, Pioneer Alapkezelő

A portfólió összetétele*

| | 2014.09.30 |
|------------------------------|-------------------------|
| Magyar állampapír | 8 331 501 033 Ft |
| Vállalati és egyéb kötvények | 1 265 421 841 Ft |
| Egyéb eszközök** | 367 802 551 Ft |
| Eszközök összesen | 9 964 725 425 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 -20 901 260 Ft.



kerekített értékek

| Hozam adatok | Referencia Alap | Referencia befektetés |
|------------------------------|-----------------|-----------------------|
| Év elejétől számított hozam* | 7,86% | 7,30% |
| 12 hónap* | 10,68% | 9,90% |
| 2 évre** | 11,17% | 10,50% |
| 3 évre** | 10,94% | 10,07% |
| 4 évre** | 8,57% | 8,00% |
| 5 évre** | 9,00% | 8,29% |
| Indulástól** | 9,83% | 10,72% |

* nem évesített hozam

** évesített hozam

| Egyéves hozamok | Referencia Alap | Referencia befektetés |
|-----------------|-----------------|-----------------------|
| 2013 | 8,89% | 8,57% |
| 2012 | 22,19% | 20,39% |
| 2011 | 0,03% | 0,29% |
| 2010 | 6,40% | 5,08% |
| 2009 | 12,08% | 12,72% |
| 2008 | -0,03% | 1,30% |
| 2007 | 5,07% | 4,90% |
| 2006 | 5,85% | 5,36% |
| 2005 | 8,69% | 7,41% |
| 2004 | 12,34% | 12,60% |

Az 5 legnagyobb súlyú kötvény

| | |
|---------------------------|--------|
| 2023/A MÁK | 13,90% |
| D150527 | 10,31% |
| REPHUN 5,75 22/11/2023 | 9,75% |
| 2017/B MÁK | 7,99% |
| PEMÁK 2016/Y | 7,40% |

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 Magyar Indexkövető Részvény Alap

A sorozat

Elektronikus jelentés
2014. szeptember 30.

Piaci környezet

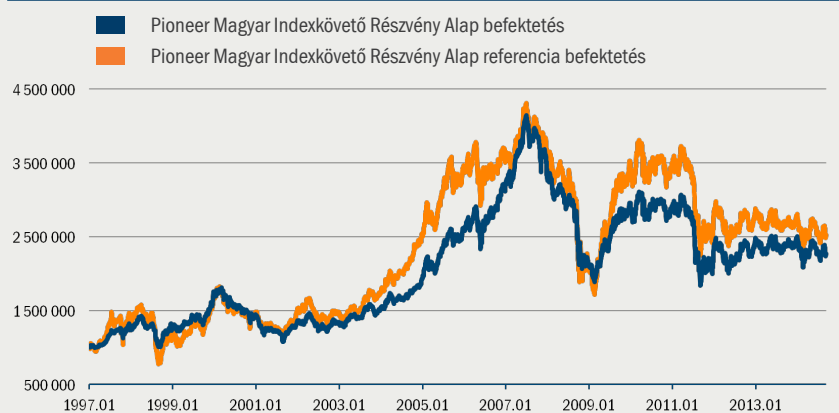
A magyar részvények a kedvezőtlen nemzetközi hangulatban emelkedni tudtak, ami főleg az egyedi storyknak volt köszönhető. A BUX index 0,6%-ot emelkedett a hónap során, amely a két legnagyobb súllyal rendelkező papír, a MOL és az OTP teljesítményének volt köszönhető. A MOL a hónap elején a visszaszoruló Iszlám Állam és az enyhülő orosz-ukrán kockázatok következtében emelkedett, aminek egy részét a hónap végi kedvezőtlen hangulatban visszaadta, azonban összességében 2%-os pluszban zárta a szeptembert. Az OTP is emelkedett a hónap elején, majd a kedvezőtlen hangulat és a kormány devizahitelek forintosítására vonatkozó tervének hírére esni kezdett. Végül azonban nem esett szó kedvezményes árfolyamról a devizahitelek átváltásával kapcsolatban, így szeptember végén ismét emelkedett a papír, összességében pedig 1%-al magasabban zárt, mint ahogy a hónap elején nyitott. A Richter árfolyama az újra elmérgesedő ukrán helyzet és az oroszok Európára vonatkozó szankciói miatt csökkent. Az alapkezelő nem változtatott az eszközallokáción.

Alapinformációk

- **Befektetési cél:** a hazai részvénypiac elsődleges részvényindexének, a BUX indexnek az alakulását követő teljesítmény elérése, az index összetételéhez hasonló részvényportfólió kialakításán keresztül.
- **Befektetési eszközök:** a BUX indexben szereplő részvények, valamint a likviditás biztosítása érdekében a portfólió maximum 10%-a erejéig hazai állampapírok és pénzügyi eszközök. Az alap esetében nincs tőkeáttétel, az alapkezelő a devizakockázat csökkentése érdekében fedezeti ügyleteket köthet.
- **Referencia befektetés:** 100% BUX (2011. január 14-től)
- **BAMOSZ besorolás:** Részvényalap
- **Az alap indulása:** 1997. január 24.
- **Letétkezelő:** UniCredit Bank Hungary Zrt.
- **Könyvvizsgáló:** KPMG Hungária Kft.
- **Az alap teljes nettó eszközértéke 2014.09.30-án:** 1 249 673 685 Ft
- **Egy jegyre jutó nettó eszközérték 2014.09.30-án**
A sorozat: 2,273844 Ft
- **ISIN kód:** HU0000701842
- **Javasolt minimális befektetési idő:** 3-5 év
- **Devizanem:** HUF
- **Alap VaR mutató¹:** 2,19%
- **Referencia befektetés VaR mutató¹:** 2,02%
- **Alap szórás²:** 18,26%
- **Kockázati szint:** magas
- **Teljes költség hányados (TER mutató³):**

| | |
|------|-------|
| 2013 | 2,20% |
| 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% |

Kezdeti 1 000 000 Ft-os befektetés változása az indulástól 2014.09.30-ig



Forrás: Bloomberg, Pioneer Alapkezelő

A portfólió összetétele*

| | 2014.09.30 |
|--------------------------|-------------------------|
| Magyar részvények | 1 241 316 736 Ft |
| Egyéb eszközök** | 8 356 949 Ft |
| Eszközök összesen | 1 249 673 685 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.

Hozamاداتok 2014.09.30

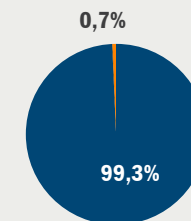
| | Referencia Alap befektetés |
|------------------------------|----------------------------|
| Év elejétől számított hozam* | -4,33% |
| 12 hónap* | -4,83% |
| 2 évre** | -1,36% |
| 3 évre** | 5,54% |
| 4 évre** | -6,55% |
| 5 évre** | -3,65% |
| Indulástól** | 4,75% |

* nem évesített hozam
** évesített hozam

Egyéves hozamok 2014.09.30

| | Referencia Alap befektetés |
|------|----------------------------|
| 2013 | 3,45% |
| 2012 | 8,73% |
| 2011 | -24,00% |
| 2010 | -2,25% |
| 2009 | 33,62% |
| 2008 | -42,26% |
| 2007 | 15,04% |
| 2006 | 30,18% |
| 2005 | 33,17% |
| 2004 | 23,02% |

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.



kerekített értékek

Az 5 legnagyobb súlyú részvény

| | |
|----------------|--------|
| OTP | 33,45% |
| MOL | 29,16% |
| RICHTER | 18,80% |
| MAGYAR TELECOM | 14,01% |
| ÁLLAMI NYOMDA | 2,63% |

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 pénzüpiaci 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 2014.09.30-ig tartó időszakra vonatkozik, nem évesített. | | | | |
| 2014 | 2,15 | 5,345019 | 2 726 829 803 | 2,45 |
| 2013 | -3,53 | 5,232724 | 3 171 572 460 | -5,64 |
| 2012 | 12,21 | 5,424053 | 4 060 434 767 | 12,65 |
| 2011 | -6,29 | 4,833679 | 5 341 641 951 | -2,07 |
| 2010 | 20,86 | 5,158238 | 8 839 053 163 | 20,20 |
| 2009 | 42,80 | 4,267810 | 8 379 136 263 | 43,74 |
| 2008 | -40,24 | 2,988746 | 6 782 652 386 | -38,96 |
| 2007 | 12,43 | 5,001270 | 17 670 138 961 | 11,48 |
| 2006 | 11,95 | 4,448153 | 24 015 132 267 | 18,86 |
| 2005 | 30,56 | 3,973201 | 7 973 597 071 | 35,98 |
| 2004 | 12,24 | 3,043104 | 1 261 527 486 | 22,80 |

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

Kiegészítő Információk

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

Az alap árfolyam-alakulása, viszonyítási nap: 2003.01.03



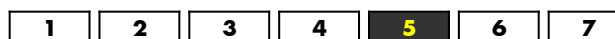
Kockázati Profil

Alacsonyabb kockázat Magasabb kockázat

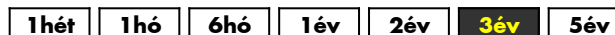


Tipikusan alacsonyabb hozam

Tipikusan magasabb hozam



Ajánlott minimális befektetési időtáv



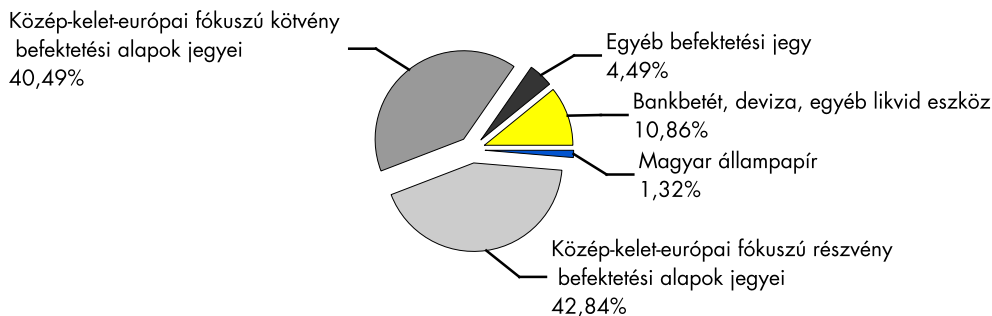
10%-nál nagyobb arányú eszközök

| név | arány (%) |
|--------------------------------|-----------|
| RAIFFEISEN EUROVISION RENT CAP | 17,87 |
| SCHRODER INV | 14,49 |
| RAIFFEISENOSTEUROPA AKTIEN | 14,33 |
| PICTET EASTERN EUROPE I EUR | 14,02 |
| ESPA DANUBIA | 11,66 |
| PIONEER F.I AUS EAST EURO | 10,96 |

Piaci események

Szeptemberben az amerikai jegybanknak számító FED tovább csökkentette a likviditásbőséget okozó programjának (QE3-nak) keretösszegét. Az Európai Központi Bank eközben továbbra sem döntött hasonló program bevezetése mellett, azonban a szervezet elnöke ismét megígérte, hogy hamarosan az EKB is elindítja saját eszközvásárlási programját. A világgazdasággal kapcsolatos makromutatók továbbra is differenciált globális növekedést mutatnak. Míg az USA-ban kedvezően alakul a konjunktúra, addig az európai gazdaság stagnál, és a kínai gazdaság növekedési üteme csökken. Az amerikai S&P500 index 1,55%-ot esett, ezzel szemben az 50 legnagyobb európai vállalatot magában foglaló SX5E index 1,68%-ot emelkedett. A divergencia oka vélhetően az eltérő monetáris politikával kapcsolatos befektetői várakozásokból adódott. A régiót tekintve a lengyel WIG vezette az emelkedést (+3,45%). A cseh index 1,16%-ot, a BUX 0,59%-ot növelt egy hónap alatt saját devizájában mérve. A tágabb régiót tekintve viszont mind az orosz, mind a török tőzsde jelentős eséssel zártak, elsősorban a regionális konfliktusok okozta befektetői aggodalmak miatt. Az orosz RTSI dollárban 5,59%-ot, a török XU100 saját devizában 6,69%-ot veszített értékéből. A hazai kötvénypiac az augusztusi általános erősödését követően szeptemberben gyengébben teljesített. A hosszabb futamidejű papírok árfolyama érdemben nem változott, míg a rövidebb futamidejű papírok erősödtek. A MAX index 0,06%-kal, míg az RMAX index 0,25%-kal emelkedett. A forint erősödött az euróhoz képest, míg a dollárhoz képest tovább gyengült.

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 | 11,41% |
| 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 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 Hozam Prémium Származtatott Alap

Havi Jelentés

a 2014.09.01 - 2014.09.30 időszakra



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

Alap Adatok

| | |
|-------------------|--|
| Az Alap indulása | 2006.01.13. |
| Alapkezelő | Raiffeisen Befektetési Alapkezelő Zrt. |
| Al-alapkezelő | - |
| Letétkezelő | Raiffeisen Bank Zrt. |
| Könyvvizsgáló | RSM DTM AUDIT Tanácsadó Kft. |
| Vezető Forgalmazó | Raiffeisen Bank Zrt. |
| Az Alap típusa | abszolút 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 2014.09.30-ig tartó időszakra vonatkozik, nem évesített. | | | |
| 2014 | 1,26 | 1,721389 | 7 640 357 906 |
| 2013 | 0,46 | 1,699962 | 11 323 177 320 |
| 2012 | 11,99 | 1,692106 | 12 836 867 322 |
| 2011 | 4,24 | 1,510903 | 14 125 112 120 |
| 2010 | 6,96 | 1,449508 | 4 422 049 798 |
| 2009 | 10,34 | 1,355163 | 1 381 093 412 |
| 2008 | 8,42 | 1,228131 | 1 318 553 992 |
| 2007 | 7,77 | 1,132796 | 1 440 652 761 |
| 2006 | 5,09 | 1,051080 | 1 004 417 974 |

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

Kiegészítő Információk

A Raiffeisen Befektetési Alapkezelő Zrt. tagja a Befektetési Alapkezelők és Vagyonkezelők Magyarországi Szövetségének (BAMOSZ). A Raiffeisen Hozam Prémium Alap „abszolút hozamú alap” a BAMOSZ kategorizálása szerint, mely alapján a tőkepiaci környezettől független pozitív hozam elérésére törekszik, és kiindul pontként a kockázatmentes hozam meghaladását tekintti.

Az alap árfolyama, viszonyítási pont: 2006.01.13

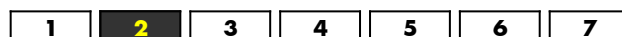


Kockázati Profil

Alacsonyabb kockázat Magasabb kockázat



Tipikusan alacsonyabb hozam Tipikusan magasabb hozam



Ajánlott minimális befektetési időtáv



10%-nál nagyobb arányú eszközök

| név | arány (%) |
|-----------|-----------|
| HUF betét | 26,21 |
| HUF betét | 13,10 |
| HUF betét | 13,09 |

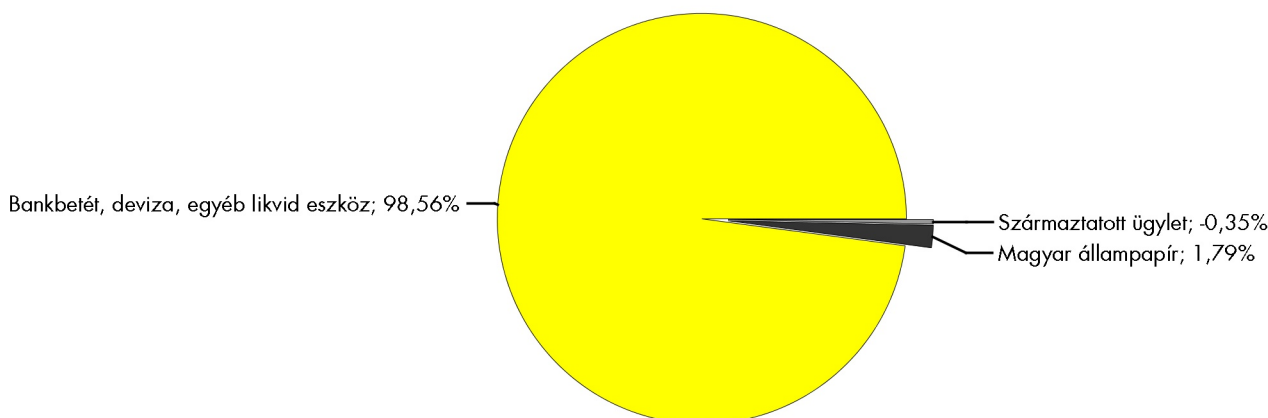
10%-nál nagyobb arányú kibocsátók

| név | arány (%) |
|----------------|-----------|
| ERSTE BANK | 39,30 |
| OTP Bank Nyrt. | 20,98 |

Piaci események

Magasabb hozam elérése csak magasabb kockázattal lehetséges! A legfontosabb esemény, amiről beszélni kell, az még nem történt meg, hanem előttünk áll. Ez pedig az amerikai jegybank mennyiségi lazítás (QE) néven ismert kötvényvásárlási programjának kifizetése október végén. A legbefolyásosabb jegybank ezzel a monetáris politikai eszközzel nagyon erősen manipulálta a tőkepiacokat, a befektetők gondolkodását. Egyrészt igyekezett alacsony tartani az amerikai államkötvények kamatait, illetve kockázatosabb eszközökbe (részvényekbe, bővli kötvényekbe) terelni (kényszeríteni) a befektetőket. Október végén tehát ez megszűnik, és újra magára marad a piac, hogy megszabja és beállítsa a tőkeeszközök valódi, egyensúlyi árát. Ez komoly változás és ez - az alapot kezelő menedzser véleménye szerint - nem lesz zökkenőmentes folyamat. A volatilitás megnövekedése, az árak ugrálása, helyenként gyors változása kísérheti. Leginkább egy hullámvasutazáshoz hasonlíthat majd, és több hónapos időszakot jelenthet, míg a dolgok kitisztulnak és leülepednek. A piacon továbbra is érdekes és veszélyes negatív divergenciák figyelhetők meg. Miközben a tőzsdeindexek alacsony forgalom mellett emelkedtek, vagy oldalaztak, addig a kockázatos kötvényeket elkezdték eladni, a dollár közben erősödött, az áru piacok folyamatosan estek, és a magas bétájú (kockázatosabb) kis kapitalizációjú részvényeket, indexeket is eladási hullám sújtotta. Mivel a részvénypiacok árazása - az alapot kezelő menedzser véleménye szerint - erősen elszakadt a mögöttes fundamentumoktól, illetve megnöttek a lefele mutató gazdasági és piaci kockázatok, ezért az Alap jelenleg fejlett és fejlődő részvényindexekre szóló eladási (short) határidős pozíciókat tart, amelyek ezen tőzsdeindexek áremelkedése esetén negatív, az árak csökkenése esetén pozitív hozamot eredményezhetnek az Alap, illetve a befektetői számára. A befektetett tőke túlnyomó része igen alacsony kockázatú, igen rövid futamidejű likviditási instrumentumokban, elsősorban betétekben és diszkontkincstárjegyekben van elhelyezve. Ezen termékek várható hozama nagyon alacsony. Az alap aggregált kamaterzékenysége a származtatott eszközök használatával jelenleg negatív egy év körül van. Ez az jelenti, hogy - ideális esetben - amennyiben a piaci kamatok emelkednek, akkor ez nem veszteséget, hanem nyereséget eredményezne a portfólió számára. A pénzügyi eszközök igen nyomott várható (előretekintő) hozamokkal forognak, a részvények esetében 5-7 éven belüli időtávon negatív hozamok is nagy valószínűségűek. A várakozások és a pozícionáltság továbbra is optimista. A legtöbb főbb részvénypiac momentuma megtört és nagyon komoly belső romlás figyelhető meg (emelkedések és esések váltakozása, forgalom eloszlás, disztribúció). A múltban az ilyen konstellációk határozottan nagy és gyors veszteségeket róttak a befektetőkre. Az alapot továbbra is legalább 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 | 0,94% |
| Nettó összesített kockázati kitétség | 140,07% |

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.

Raiffeisen Kötvény Alap

Havi Jelentés

a 2014.09.01 - 2014.09.30 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 2014.09.30-ig tartó időszakra vonatkozik, nem évesített. | | | | |
| 2014 | 7,81 | 3,937830 | 5 362 420 207 | 8,43 |
| 2013 | 9,44 | 3,652471 | 4 280 576 294 | 10,03 |
| 2012 | 20,05 | 3,337395 | 2 767 719 918 | 21,90 |
| 2011 | 2,98 | 2,779977 | 2 262 216 968 | 1,64 |
| 2010 | 5,98 | 2,699429 | 2 951 243 499 | 6,40 |
| 2009 | 9,36 | 2,547088 | 1 617 517 071 | 14,14 |
| 2008 | 0,30 | 2,329136 | 1 794 413 419 | 2,59 |
| 2007 | 3,74 | 2,322147 | 2 942 063 060 | 6,08 |
| 2006 | 4,53 | 2,238502 | 2 117 365 675 | 6,73 |
| 2005 | 6,96 | 2,141579 | 4 203 933 045 | 8,75 |
| 2004 | 10,93 | 2,002142 | 2 398 104 665 | 13,44 |

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 (%) |
|----------------------------|-----------|
| 2018/A Magyar Államkötvény | 18,59 |
| REP OF HUNGARY 5.75 USD | 13,79 |
| 2016/D Magyar Államkötvény | 13,60 |

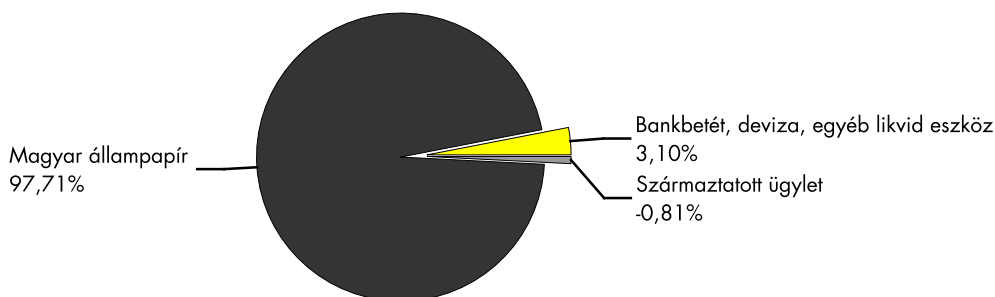
10%-nál nagyobb arányú kibocsátók

| név | arány (%) |
|--------------|-----------|
| Magyar Állam | 97,71 |

Piaci események

A hazai kötvénypiacra továbbra is jelentős hatással bírnak a külső kockázati faktorok. A magyar állampapírok teljesítményét jelentősen befolyásolja a globális likviditásbőség alakulása, amellyel kapcsolatban fontos volt a hónapban, hogy az amerikai jegybanknak számító FED szeptemberben tovább csökkentette a likviditásbőséget okozó programjának (QE3-nak) keretösszegét. Az Európai Központi Bank eközben továbbra sem döntött hasonló program bevezetése mellett, azonban a szervezet elnöke újfént megígérte, hogy hamarosan elindítják a sajátjukat. Az egyéb monetáris kondíciókon viszont a hónap során lazítottak, hiszen az irányadó rátát csökkentették, és így az euró alapkamatának új szintje 0,05% lett. Fontos kockázati elem továbbá a globális konjunktúra helyzete, amelyről voltak pozitív tendenciákra utaló adatok (Pl.: Az USA második negyedéves GDP növekedése még jobb lett a harmadik felülvizsgálat során), de negatívnak tűnök is (a fejlett európai államok makroadatai már nem voltak olyan kedvezők). A hónap végére az orosz-ukrán konfliktus kisebb nyugvópontonra érkezett, vélhetően az újabb európai szankcióknak köszönhetően, illetve azoknak, amelyeket csak meglebegtettek. A helyzet azonban még korántsem oldódott meg. A magyar vonatkozású hírek közül fontos volt, hogy a Standard & Poor's hitelminősítő megerősítette a hazánkkal kapcsolatos korábban adott osztályzatát. A besorolás újra „BB/B” lett, ami azt jelenti, hogy továbbra is két szinttel vagyunk a befektetésre ajánlott kategóriától (miközben a másik két nagy hitelminősítőnél a „leamaradás” csak egy fokozat). Az osztályzat jövőjével kapcsolatban a „stabil” kiegészítést tették, ami azt jelenti, hogy jelenleg nem látnak okot arra, hogy az osztályzatot a közeljövőben megváltoztassák. A hónap során érkező adatok közül figyelemre érdemes volt, hogy az infláció növekedési üteme kis mértékben emelkedett év/év alapon (0,1% után 0,2% lett), azonban hó/hó összehasonlításban visszaesett. A jegybank a szeptemberben tartott kamatdöntő ülésén nem változtatott az irányadó rátán, maradt a 2,10%-os szint. A hazai kötvénypiac az augusztusi általános erősödését követően szeptemberben gyengébben teljesített. A hosszabb futamidejű papírok árfolyama érdemben nem változott, de a rövidebb futamidejű papírok esetében hasonló erősödés történt mi az előző hónapban. A forint az euróhoz képest erősödött (315,28-ról 310,36-ra), de korántsem annyit, hogy kompenzálta volna az elmúlt hónapok gyengeségét. A dollárhoz képest a forint viszont tovább gyengült (239,21-ről 245,1-re), hiszen a dollár erősödött az euróhoz képest.

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 | 6,25% |
| Nettó összesített kockázati kitettség | 100,00% |

Kockázati mutatók értelmezése

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

További fontos információk

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

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. **Az alap 2013. szeptember 5-től teljesíti az EHO-mentességhez szükséges törvényi előírásokat.**

Alap Adatok

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

Stratégia

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

Hozamok

| év | hozam (%) | árfolyam (Ft) | nettó eszközérték (Ft) | referenciaindex hozam (%) |
|--|-----------|---------------|------------------------|---------------------------|
| Az ideai adat év elejétől 2014.09.30-ig tartó időszakra vonatkozik, nem évesített. | | | | |
| 2014 | 1,37 | 1,680388 | 47 953 346 895 | 1,90 |
| 2013 | 4,02 | 1,657675 | 51 769 151 068 | 4,47 |
| 2012 | 6,72 | 1,593667 | 33 888 621 128 | 7,23 |
| 2011 | 5,62 | 1,493365 | 28 611 097 374 | 6,28 |
| 2010 | 5,12 | 1,413915 | 16 930 790 911 | 5,54 |
| 2009 | 8,37 | 1,344990 | 4 361 330 993 | 9,24 |
| 2008 | 7,88 | 1,241056 | 2 912 805 367 | 8,95 |
| 2007 | 6,81 | 1,150383 | 1 554 631 084 | 7,89 |
| 2006 | 5,49 | 1,076999 | 813 245 402 | 6,92 |
| 2005 | 2,08 | 1,020932 | 887 245 330 | 2,67 |

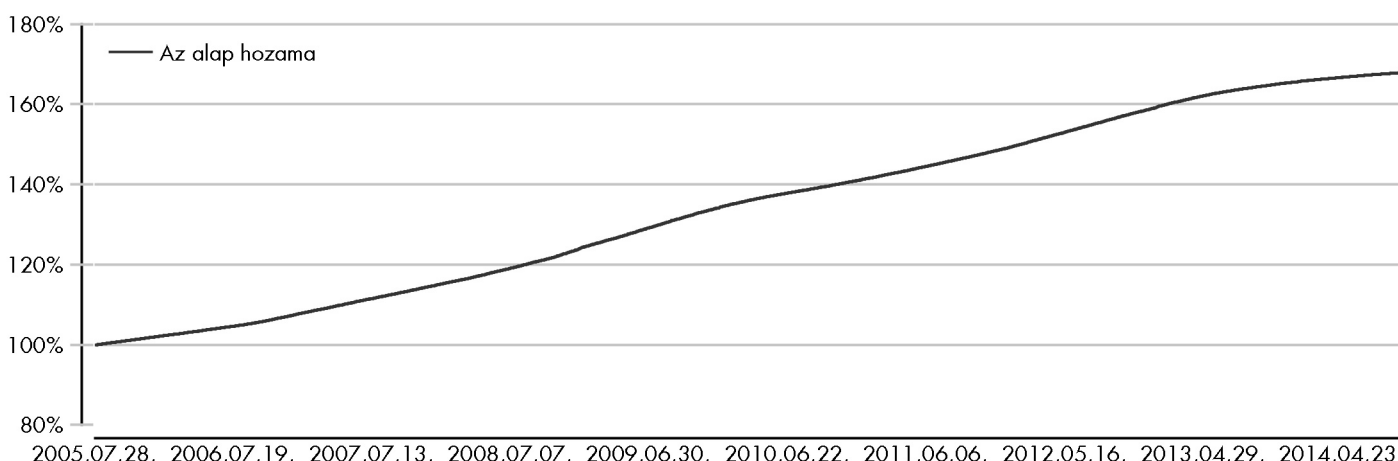
A hozam százalékos mértéke a befektető által elérhető forgalmazási költségek levonása előtti nettó hozamot mutatja be, amennyiben a teljes évben megtartotta befektetését, és az esetlegesen kifizetett hozamot visszafektette az alapba. A befektetési alap forgalmazásával (vétel, tartás, eladás) kapcsolatos 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 (%) |
|-----------|-----------|
| RAC betét | 11,23 |

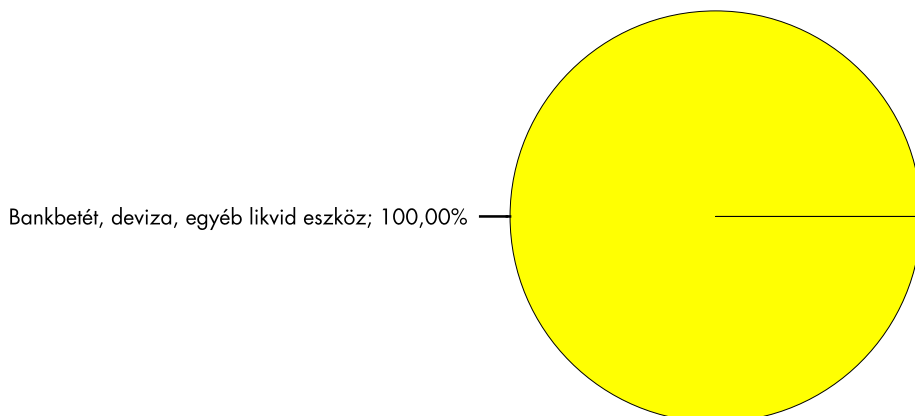
10%-nál nagyobb arányú kibocsátók

| név | arány (%) |
|----------------------|-----------|
| Raiffeisen Bank Zrt. | 94,00 |

Piaci események

A hazai kötvénypiacra továbbra is jelentős hatással bírnak a külső kockázati faktorok. A magyar állampapírok teljesítményét jelentősen befolyásolja a globális likviditásbőség alakulása, amellyel kapcsolatban fontos volt a hónapban, hogy az amerikai jegybanknak számító FED szeptemberben tovább csökkentette a likviditásbőséget okozó programjának (QE3-nak) keretösszegét. Az Európai Központi Bank eközben továbbra sem döntött hasonló program bevezetése mellett, azonban a szervezet elnöke újfént megígérte, hogy hamarosan elindítják a sajátjukat. Az egyéb monetáris kondíciókon viszont a hónap során lazítottak, hiszen az irányadó rátát csökkentették, és így az euró alapkamatának új szintje 0,05% lett. Fontos kockázati elem továbbá a globális konjunktúra helyzete, amelyről voltak pozitív tendenciákra utaló adatok (Pl.: Az USA második negyedéves GDP növekedése még jobb lett a harmadik felülvizsgálat során), de negatívnak tűnök is (a fejlett európai államok makroadatai már nem voltak olyan kedvezők). A hónap végére az orosz-ukrán konfliktus kisebb nyugvópontra érkezett, vélhetően az újabb európai szankcióknak köszönhetően, illetve azoknak, amelyeket csak meglebegtettek. A helyzet azonban még korántsem oldódott meg. A magyar vonatkozású hírek közül fontos volt, hogy a Standard & Poor's hitelminősítő megerősítette a hazánkkal kapcsolatos korábban adott osztályzatát. A besorolás újra „BB/B” lett, ami azt jelenti, hogy továbbra is két szinttel vagyunk a befektetésre ajánlott kategóriától (miközben a másik két nagy hitelminősítőnél a „lemaradás” csak egy fokozat). Az osztályzat jövőjével kapcsolatban a „stabil” kiegészítést tették, ami azt jelenti, hogy jelenleg nem látnak okot arra, hogy az osztályzatot a közeljövőben megváltoztassák. A hónap során érkező adatok közül figyelemre érdemes volt, hogy az infláció növekedési üteme kis mértékben emelkedett év/év alapon (0,1% után 0,2% lett), azonban hó/hó összehasonlításban visszaesett. A jegybank a szeptemberben tartott kamatdöntő ülésén nem változtatott az irányadó rátán, maradt a 2,10%-os szint. A hazai kötvénypiac az augusztusi általános erősödését követően szeptemberben gyengébben teljesített. A hosszabb futamidejű papírok árfolyama érdemben nem változott, de a rövidebb futamidejű papírok esetében hasonló erősödés történt mi az előző hónapban. A forint az euróhoz képest erősödött (315,28-ról 310,36-ra), de korántsem annyit, hogy kompenzálta volna az elmúlt hónapok gyengeségét. A dollárhoz képest a forint viszont tovább gyengült (239,21-ről 245,1-re), hiszen a dollár erősödött az euróhoz képest. A Raiffeisen Tőke- és Hozamvédett Likviditási Alap szeptember havi hozamvédelmi szintje éves 0,50% volt, ami októberre vonatkozóan nem módosult.

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



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

Kockázati mutatók

| | |
|--------------------------------------|---------|
| Szórás | 0,24% |
| Nettó összesített kockázati kitétség | 100,00% |

Kockázati mutatók értelmezése

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

További fontos információk

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

Felhívjuk a befektetők figyelmét arra, hogy a 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.

Alap Adatok

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

Hozamok

| év | hozam (%) | árfolyam (Ft) | nettó eszközérték (Ft) | referenciaindex hozam (%) |
|--|-----------|---------------|------------------------|---------------------------|
| Az ideai adat év elejétől 2014.09.30-ig tartó időszakra vonatkozik, nem évesített. | | | | |
| 2014 | 17,64 | 3,023841 | 1 957 814 127 | 14,68 |
| 2013 | 8,68 | 2,570317 | 1 721 001 257 | 19,71 |
| 2012 | 3,54 | 2,365109 | 2 001 740 787 | 3,96 |
| 2011 | 5,31 | 2,284300 | 2 526 466 963 | 6,77 |
| 2010 | 12,02 | 2,169090 | 3 872 111 484 | 19,27 |
| 2009 | 20,70 | 1,936378 | 3 943 402 494 | 25,03 |
| 2008 | -36,12 | 1,604353 | 3 201 158 071 | -31,39 |
| 2007 | -2,82 | 2,511512 | 4 963 272 499 | -1,50 |
| 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 |

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

Kiegészítő Információk

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

Az alap árfolyam-alakulása, viszonyítási nap: 2003.01.03



Stratégia

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

Kockázati Profil

Alacsonyabb kockázat Magasabb kockázat

←

Tipikusan alacsonyabb hozam Tipikusan magasabb hozam

1 2 3 4 5 6 7

Ajánlott minimális befektetési időtáv

1hét 1hó 6hó 1év 2év 3év 5év

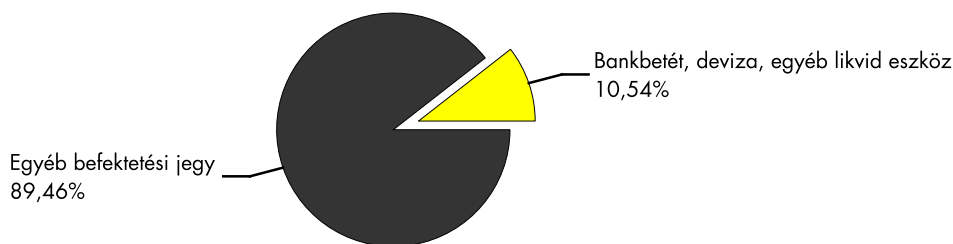
A portfólió 10 legnagyobb arányú eleme

| név | arány (%) |
|-------------------------------|-----------|
| RAIFFEISEN GLOBAL-AKTIEN I VT | 89,46 |

Piaci események

A csendes augusztus után az események felpörögtek szeptemberben. Az egyik fontos hír volt az amerikai részvénypiacokon, hogy az Alibaba kínai online kereskedelmi cég hatalmas részvénykibocsátása sikeres lett. Európában pedig jelentős volt, hogy a skótok végül egyszerű többséggel elutasították a függetlenséget, tehát nem szakadtak el Nagy-Britanniától. A hiperaktív jegybankok felől nem érkeztek új hírek, a Fed (Federal Reserve) nem változtatott korábbi tervén és kivezeti a QE néven elhíresült kötvénvásárlási programot. Az ECB (Európai Központi Bank) is tervez alkalmazni ilyen monetáris politikai eszközt a deflációba süllyedő európai gazdaság stimulálására, azonban a befektetők annak pontos összetételét és időzítését még nem ismerik. Az európai bankrészvények befektetőinél ez némi csalódást váltott ki. A piacon továbbra is érdekes és veszélyes negatív divergenciák figyelhetők meg. Miközben a tőzsdeindexek alacsony forgalom mellett emelkednek, vagy oldalaznak, addig a kockázatos kötvényeket elkezdtek eladni, a dollár eközben erősödött, az áru piacok folyamatosan estek, és a magas bétájú (kockázatosabb) kis kapitalizációjú részvényeket, indexeket is eladási hullám sújtotta. A hónap során forintban tekintve a német DAX 1,52%-ot esett, az S&P 500 viszont felértékelődött 0,89%-ot, amit az amerikai dollár ereje is támogatott. A fejlett országok tőzsdéi vegyesen mozogtak forintban kifejezve. Nyertesek: Nasdaq-100 (technológia) +1,64%, SMI (svájci) index +0,40%, az olasz FTSE MIB pedig +0,57%. Vesztesek (mind forintban): IBEX (spanyol) -0,67%, CAC (francia) index -0,77%, illetve Russell 2000 (amerikai kis kapitalizációjú) -3,87%. A globális MSCI World index esett szeptemberben: -0,47%. Szeptemberben a forint érdekesen mozgott. Az euró árfolyama csökkent, vagyis a forint erősödött, felértékelődött. A hónap eleji 315,28-ról a devizakurzus 310,36-ra esett. Az amerikai dollár árfolyama azonban ellentétesen változott, azaz a forint a dollárhoz képest gyengült szeptemberben: 239,21-ről 245,13-ra, miközben még 246,74 is volt a hónap során az árfolyam. A Magyar Nemzeti Bank Monetáris Tanácsa nem változtatott az irányadó kamatszinten augusztusban, az továbbra is 2,10 százalék.

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 | 13,04% |
| Nettó összesített kockázati kitettség | 100,00% |

A világ főbb tőzsdeindexei*

| | 2014.08.31 | 2014.09.30 | változás |
|-----------|------------|------------|----------|
| DOW | 17098,45 | 17042,9 | -0,32% |
| S&P500 | 2003,37 | 1972,29 | -1,55% |
| NASDAQ | 4580,271 | 4493,39 | -1,90% |
| FTSE | 6819,75 | 6622,72 | -2,89% |
| DAX | 9470,17 | 9474,3 | 0,04% |
| NIKKEI225 | 15424,59 | 16173,52 | 4,86% |

*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 kitettség | Megmutatja, hogy az alapban lévő származtatott eszközök figyelembe vételével mekkora a nettósított kockázati kitettség a nettó eszközértékhez viszonyítva. |

További fontos információk

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

Felhívjuk a befektetők figyelmét arra, hogy a 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 Kamat Prémium Rövid Kötvény Alap

Havi Jelentés

a 2014.09.01 - 2014.09.30 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 érhetők el és ezeket közvetíti saját befektetői felé. Az Alap alacsony kockázatú befektetést kínál ügyfelei részére, és célja, hogy az általa elért megtérülés meghaladja a bankbetétek és a rövid lejáratú állampapírok hozamát.

Hozamok

| év | hozam (%) | árfolyam (Ft) | nettó eszközérték (Ft) | referenciaindex hozam (%) |
|--|-----------|---------------|------------------------|---------------------------|
| Az ideai adat év elejétől 2014.09.30-ig tartó időszakra vonatkozik, nem évesített. | | | | |
| 2014 | 1,94 | 3,713250 | 55 341 510 207 | 2,85 |
| 2013 | 4,89 | 3,642495 | 53 508 961 400 | 5,71 |
| 2012 | 7,20 | 3,472562 | 30 880 256 464 | 8,52 |
| 2011 | 6,03 | 3,239369 | 29 200 500 918 | 5,17 |
| 2010 | 5,75 | 3,055173 | 28 717 297 045 | 5,53 |
| 2009 | 10,50 | 2,889171 | 10 511 536 990 | 10,79 |
| 2008 | 7,34 | 2,614630 | 7 822 135 314 | 8,45 |
| 2007 | 7,06 | 2,435873 | 13 957 986 191 | 7,67 |
| 2006 | 5,36 | 2,275215 | 10 859 042 808 | 6,62 |
| 2005 | 7,18 | 2,159462 | 27 126 482 862 | 8,30 |
| 2004 | 11,43 | 2,014747 | 8 243 997 753 | 12,10 |

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

10%-nál nagyobb arányú kibocsátók

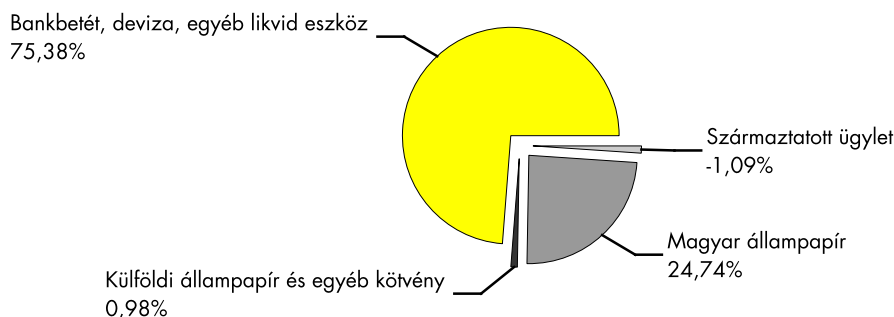
| név | arány (%) |
|-----|-----------|
|-----|-----------|

| | |
|-------------------------|-------|
| Erste Bank Hungary Zrt. | 28,75 |
| Magyar Állam | 24,74 |
| MKB Bank Zrt. | 15,04 |
| OTP Bank Nyrt. | 14,40 |

Piaci események

A hazai kötvénypiacra továbbra is jelentős hatással bírnak a külső kockázati faktorok. A magyar állampapírok teljesítményét jelentősen befolyásolja a globális likviditásbőség alakulása, amellyel kapcsolatban fontos volt a hónapban, hogy az amerikai jegybanknak számító FED szeptemberben tovább csökkentette a likviditásbőséget okozó programjának (QE3-nak) keretösszegét. Az Európai Központi Bank eközben továbbra sem döntött hasonló program bevezetése mellett, azonban a szervezet elnöke újfent megígérte, hogy hamarosan elindítják a sajátjukat. Az egyéb monetáris kondíciókon viszont a hónap során lazítottak, hiszen az irányadó rátát csökkentették, és így az euró alapkamatának új szintje 0,05% lett. Fontos kockázati elem továbbá a globális konjunktúra helyzete, amelyről voltak pozitív tendenciákra utaló adatok (Pl.: Az USA második negyedéves GDP növekedése még jobb lett a harmadik felülvizsgálat során), de negatívnak tűnnek is (a fejlett európai államok makroadatai már nem voltak olyan kedvezők). A hónap végére az orosz-ukrán konfliktus kisebb nyugvópontra érkezett, vélhetően az újabb európai szankcióknak köszönhetően, illetve azoknak, amelyeket csak meglebegtettek. A helyzet azonban még korántsem oldódott meg. A magyar vonatkozású hírek közül fontos volt, hogy a Standard & Poor's hitelminősítő megerősítette a hazánkkal kapcsolatos korábban adott osztályzatát. A besorolás újra „BB/B” lett, ami azt jelenti, hogy továbbra is két szinttel vagyunk a befektetésre ajánlott kategóriától (miközben a másik két nagy hitelminősítőnél a „leamaradás” csak egy fokozat). Az osztályzat jövőjével kapcsolatban a „stabil” kiegészítést tették, ami azt jelenti, hogy jelenleg nem látnak okot arra, hogy az osztályzatot a közeljövőben megváltoztassák. A hónap során érkező adatok közül figyelemre érdemes volt, hogy az infláció növekedési üteme kis mértékben emelkedett év/év alapon (0,1% után 0,2% lett), azonban hó/hó összehasonlításban visszaesett. A jegybank a szeptemberben tartott kamatdöntő ülésén nem változtatott az irányadó rátán, maradt a 2,10%-os szint. A hazai kötvénypiac az augusztusi általános erősödését követően szeptemberben gyengébben teljesített. A hosszabb futamidejű papírok árfolyama érdemben nem változott, de a rövidebb futamidejű papírok esetében hasonló erősödés történt mi az előző hónapban. A forint az euróhoz képest erősödött (315,28-ról 310,36-ra), de korántsem annyit, hogy kompenzálta volna az elmúlt hónapok gyengeségét. A dollárhoz képest a forint viszont tovább gyengült (239,21-ről 245,1-re), hiszen a dollár erősödött az euróhoz képest.

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



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

Kockázati mutatók

| | |
|--------------------------------------|---------|
| Szórás | 0,30% |
| 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 megvétele 2006. augusztus 31. után történt, illetve a törvényben megfogalmazott egyéb kivételek nem állnak fenn. Felhívjuk továbbá arra is a figyelmet, hogy a befektetőket számlavezetési és egyéb költségek, valamint befektetési jegyek forgalmazása során a vételi, eladási és átváltási jutalék is terheli. A fenti költségek mértékéről a befektetési alap tájékoztatója és a befektetési jegy forgalmazójának kondíciós listája ad pontos tájékoztatást.

Raiffeisen Likviditási Alap

Havi Jelentés

a **2014.09.01 - 2014.09.30** 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 árfolyamingadozásoktól mentes eszközökbe - főként látra szóló és lekötött bankbetétekbe - szándékozik befektetni az alapon összegyűjtött tőkét.

Hozamok

| év | hozam (%) | árfolyam (Ft) | nettó eszközérték (Ft) | referenciaindex hozam (%) |
|--|-----------|---------------|------------------------|---------------------------|
| Az ideai adat év elejétől 2014.09.30-ig tartó időszakra vonatkozik, nem évesített. | | | | |
| 2014 | 0,87 | 2,171769 | 14 984 963 278 | 1,90 |
| 2013 | 3,33 | 2,153013 | 15 267 348 022 | 4,47 |
| 2012 | 6,24 | 2,083614 | 14 265 805 216 | 7,23 |
| 2011 | 5,16 | 1,961286 | 14 316 692 181 | 6,35 |
| 2010 | 4,75 | 1,865014 | 16 550 226 892 | 5,66 |
| 2009 | 7,85 | 1,780476 | 12 767 599 520 | 9,07 |
| 2008 | 7,33 | 1,650818 | 9 013 399 209 | 9,31 |
| 2007 | 6,49 | 1,538031 | 12 357 363 117 | 8,06 |
| 2006 | 5,55 | 1,444337 | 10 393 603 043 | 7,20 |
| 2005 | 5,96 | 1,368395 | 7 703 015 149 | 8,46 |
| 2004 | 10,39 | 1,291382 | 2 628 999 688 | 12,10 |

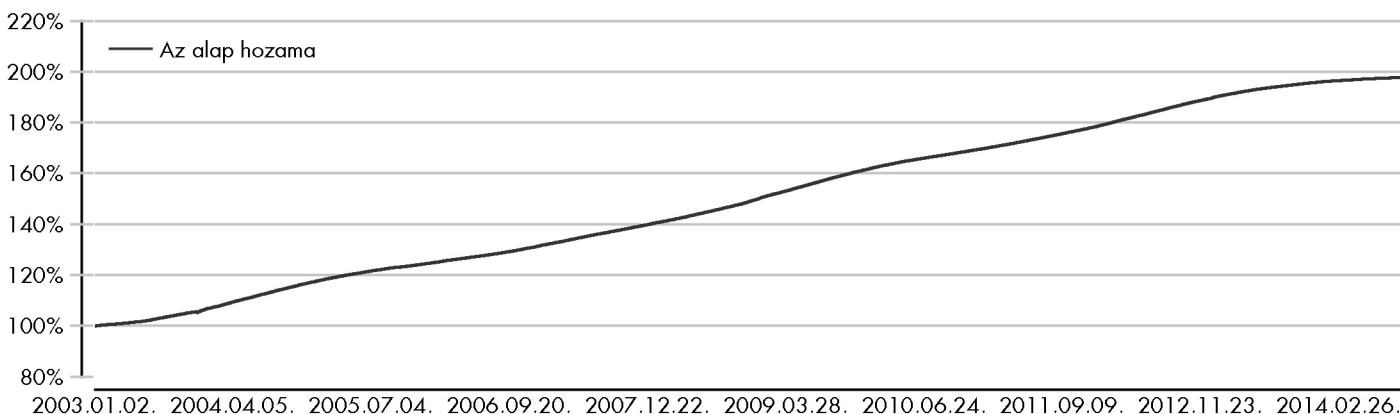
A hozam százalékos mértéke a befektető által elérhető forgalmazási költségek levonása előtti nettó hozamot mutatja be, amennyiben a teljes évben megtartotta befektetését, és az esetlegesen kifizetett hozamot visszafektette az alapba. A befektetési alap forgalmazásával (vétel, tartás, eladás) kapcsolatos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

Kiegészítő Információk

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

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

Az alap árfolyam-alakulása, viszonyítási nap: 2003.01.02



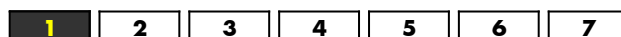
Kockázati Profil

Alacsonyabb kockázat Magasabb kockázat

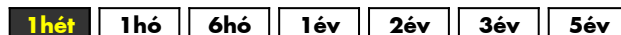


Tipikusan alacsonyabb hozam

Tipikusan magasabb hozam



Ajánlott minimális befektetési időtáv



10%-nál nagyobb arányú eszközök

| név | arány (%) |
|-----------|-----------|
| HUF betét | 16,76 |
| HUF betét | 16,71 |
| HUF betét | 13,49 |
| HUF betét | 10,11 |

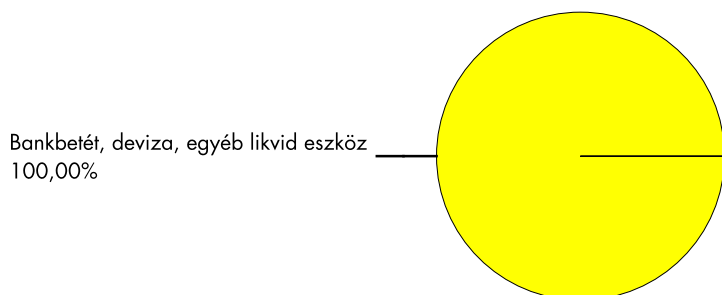
10%-nál nagyobb arányú kibocsátók

| név | arány (%) |
|-------------------------|-----------|
| OTP Bank Nyrt. | 32,00 |
| Erste Bank Hungary Zrt. | 27,40 |
| Raiffeisen Bank Zrt. | 23,50 |
| MKB Bank Zrt. | 11,77 |

Piaci események

A hazai kötvénypiacra továbbra is jelentős hatással bírnak a külső kockázati faktorok. A magyar állampapírok teljesítményét jelentősen befolyásolja a globális likviditásbőség alakulása, amellyel kapcsolatban fontos volt a hónapban, hogy az amerikai jegybanknak számító FED szeptemberben tovább csökkentette a likviditásbőséget okozó programjának (QE3-nak) keretösszegét. Az Európai Központi Bank eközben továbbra sem döntött hasonló program bevezetése mellett, azonban a szervezet elnöke újfént megígérte, hogy hamarosan elindítják a sajátjukat. Az egyéb monetáris kondíciókon viszont a hónap során lazítottak, hiszen az irányadó rátát csökkentették, és így az euró alapkamatának új szintje 0,05% lett. Fontos kockázati elem továbbá a globális konjunktúra helyzete, amelyről voltak pozitív tendenciákra utaló adatok (Pl.: Az USA második negyedéves GDP növekedése még jobb lett a harmadik felülvizsgálat során), de negatívnak tűnök is (a fejlett európai államok makroadatai már nem voltak olyan kedvezők). A hónap végére az orosz-ukrán konfliktus kisebb nyugvóponton érkezett, vélhetően az újabb európai szankcióknak köszönhetően, illetve azoknak, amelyeket csak meglebegtettek. A helyzet azonban még korántsem oldódott meg. A magyar vonatkozású hírek közül fontos volt, hogy a Standard & Poor's hitelminősítő megerősítette a hazánkkal kapcsolatos korábban adott osztályzatát. A besorolás újra „BB/B” lett, ami azt jelenti, hogy továbbra is két szinttel vagyunk a befektetésre ajánlott kategóriától (miközben a másik két nagy hitelminősítőnél a „lemaradás” csak egy fokozat). Az osztályzat jövőjével kapcsolatban a „stabil” kiegészítést tették, ami azt jelenti, hogy jelenleg nem látnak okot arra, hogy az osztályzatot a közeljövőben megváltoztassák. A hónap során érkező adatok közül figyelemre érdemes volt, hogy az infláció növekedési üteme kis mértékben emelkedett év/év alapon (0,1% után 0,2% lett), azonban hó/hó összehasonlításban visszaesett. A jegybank a szeptemberben tartott kamatdöntő ülésén nem változtatott az irányadó rátán, maradt a 2,10%-os szint. A hazai kötvénypiac az augusztusi általános erősödését követően szeptemberben gyengébben teljesített. A hosszabb futamidejű papírok árfolyama érdemben nem változott, de a rövidebb futamidejű papírok esetében hasonló erősödés történt mi az előző hónapban. A forint az euróhoz képest erősödött (315,28-ról 310,36-ra), de korántsem annyit, hogy kompenzálta volna az elmúlt hónapok gyengeségét. A dollárhoz képest a forint viszont tovább gyengült (239,21-ről 245,1-re), hiszen a dollár erősödött az euróhoz képest.

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



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

Kockázati mutatók

| | |
|---------------------------------------|---------|
| Szórás | 0,25% |
| Nettó összesített kockázati kitettség | 100,00% |

Kockázati mutatók értelmezése

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

További fontos információk

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

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 2014.09.01 - 2014.09.30 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 mindenkori 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 2014.09.30-ig tartó időszakra vonatkozik, nem évesített. | | | | |
| 2014 | 4,12 | 1,994296 | 1 557 379 442 | 1,90 |
| 2013 | -3,15 | 1,915320 | 1 694 853 975 | -3,86 |
| 2012 | 9,11 | 1,977538 | 2 074 362 107 | 13,15 |
| 2011 | -14,20 | 1,812402 | 2 360 219 815 | -16,33 |
| 2010 | 7,18 | 2,112308 | 3 978 077 614 | 10,52 |
| 2009 | 38,80 | 1,970775 | 4 139 431 942 | 44,74 |
| 2008 | -41,65 | 1,419852 | 3 269 759 130 | -41,84 |
| 2007 | 9,33 | 2,433468 | 5 173 733 053 | 8,83 |
| 2006 | 17,73 | 2,225734 | 3 794 957 174 | 19,17 |
| 2005 | 34,00 | 1,890598 | 2 736 232 336 | 39,09 |
| 2004 | 37,17 | 1,410882 | 1 520 435 378 | 43,55 |

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

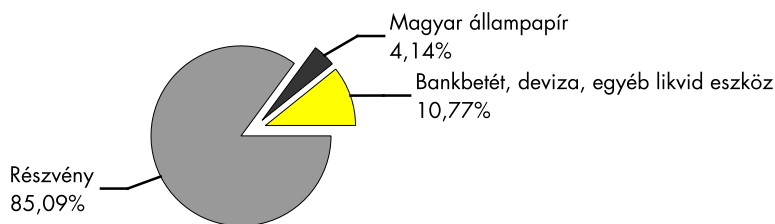
A portfólió 5 legnagyobb arányú eleme

| név | arány (%) |
|----------------------|-----------|
| Richter Gedeon Nyrt. | 8,43 |
| POWSZECHNY ZAKLAD | 7,87 |
| UBEZPIECZ SA | |
| OTP Bank részvény | 7,84 |
| PKO BANK POLSKI SA | 6,87 |
| MOL részvény | 6,81 |

Piaci események

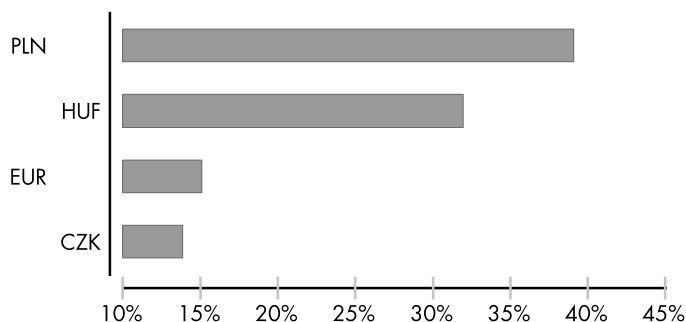
A csendes augusztus után az események felpörögtek szeptemberben. Az egyik fontos hír volt az amerikai részvénypiacokon, hogy az Alibaba kínai online kereskedelmi cég hatalmas részvénykibocsátása sikeres lett. Európában pedig jelentős volt, hogy a skótok végül egyszerű többséggel elutasították a függetlenséget, tehát nem szakadtak el Nagy-Britanniától. A hiperaktív jegybankok felől nem érkeztek új hírek, a Fed (Federal Reserve) nem változtatott korábbi tervén és kivezeti a QE néven elhíresült kötvényvásárlási programot. Az ECB (Európai Központi Bank) is tervez alkalmazni ilyen monetáris politikai eszközt a deflációba süllyedő európai gazdaság stimulálására, azonban a befektetők annak pontos összetételét és időzítését még nem ismerik. Az európai bankrészvények befektetőinél ez némi csalódást váltott ki. A piacon továbbra is érdekes és veszélyes negatív divergenciák figyelhetők meg. Miközben a tőzsdeindexek alacsony forgalom mellett emelkednek, vagy oldalaznak, addig a kockázatos kötvényeket elkezdtek eladni, a dollár eközben erősödött, az áru piacok folyamatosan estek, és a magas bétájú (kockázatosabb) kis kapitalizációjú részvényeket, indexeket is eladási hullám sújtotta. Forintban tekintve a régiós CETOP20 index szeptemberben 1,03%-ot emelkedett. A lengyel tőzsde (WIG20: +2,78%) felülteljesítette a cseh piacot (PX index: +0,63%), és a BUX indexet is (+0,59%). A magyar blue-chipek vegyesen teljesítettek, a MOL emelkedett (+2,12%), az OTP is javult (+0,97%), a gyógyszergyártó Richter ellenben esett (-0,10%), a Magyar Telekom pedig a leggyengébb volt a hónapban (-1,90%). Szeptemberben a forint érdekesen mozgott. Az euró árfolyama csökkent, vagyis a forint erősödött, felértékelődött. A hónap eleji 315,28-ról a devizakurzus 310,36-ra esett. Az amerikai dollár árfolyama azonban ellentétesen változott, azaz a forint a dollárhoz képest gyengült szeptemberben: 239,21-ről 245,13-ra, miközben még 246,74 is volt a hónap során az árfolyam. A Magyar Nemzeti Bank Monetáris Tanácsa nem változtatott az irányadó kamatszinten augusztusban, az továbbra is 2,10 százalék.

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

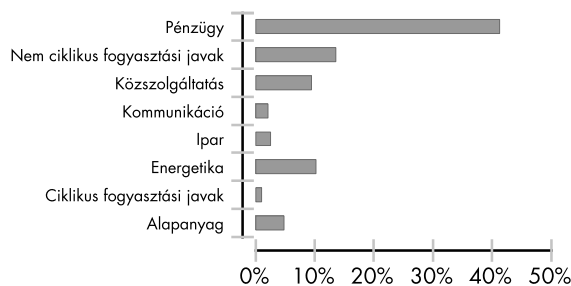


*A grafikon az Alap Tájékoztatójában és Kezelési Szabályzatában megadott eszközkategóriák szerinti bontásban mutatja be az Alap eszközeit az adott hónap utolsó napján.

Az alap részvénypozíciói devizák szerint



Az alap részvénypozícióinak szektorok szerinti összetétele



Kockázati mutatók

| | |
|--------------------------------------|---------|
| Szórás | 15,56% |
| Nettó összesített kockázati kitétség | 100,00% |

Kockázati mutatók értelmezése

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

További fontos információk

Az alap befektetési politikájáról, forgalmazási költségeiről és a befektetés lehetséges kockázatairól részletesen tájékozódjon az Alap forgalmazási helyein található kiemelt 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 befektetőköt számlavezetési és egyéb költségek, valamint befektetési jegyek forgalmazása során a vételi, eladási és átváltási jutalék is terheli. A fenti költségek mértékéről a befektetési alap tájékoztatója és a befektetési jegy forgalmazójának kondíciós listája ad pontos tájékoztatást.

Raiffeisen EMEA Részvény Alapok Alapja

Havi Jelentés

a 2014.09.01 - 2014.09.30 időszakra



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

Alap Adatok

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

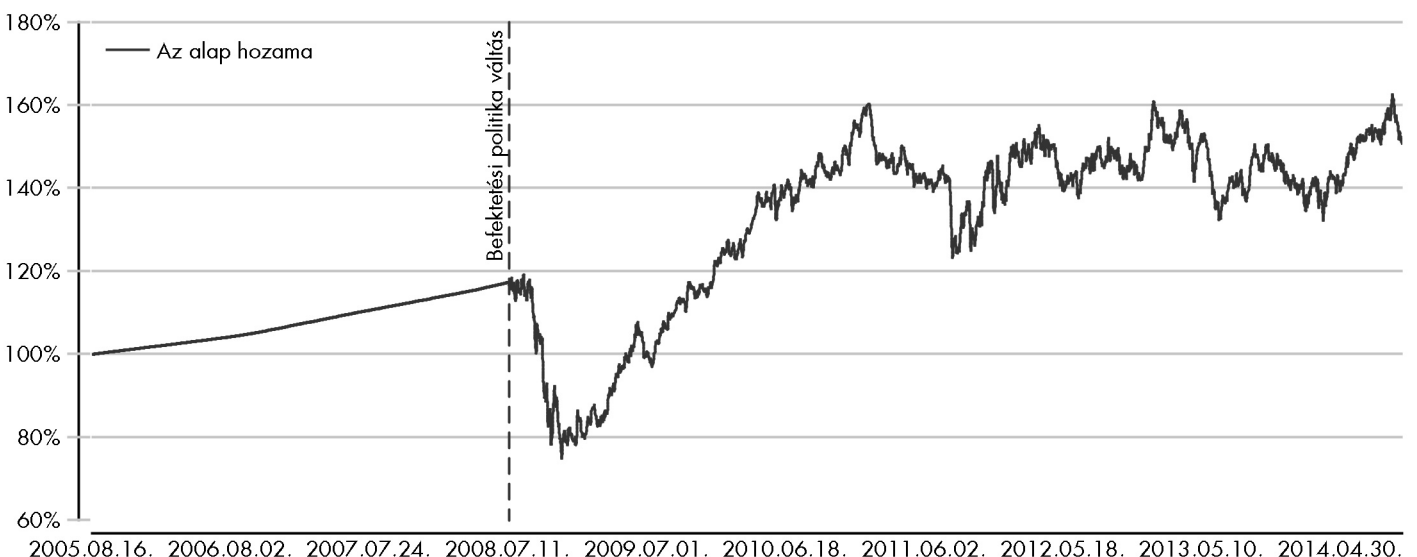
| év | hozam (%) | árfolyam (Ft) | nettó eszközérték (Ft) | referenciaindex hozam (%) |
|--|-----------|---------------|------------------------|---------------------------|
| Az ideai adat év elejétől 2014.09.30-ig tartó időszakra vonatkozik, nem évesített. | | | | |
| 2014 | 6,60 | 1,518727 | 410 608 325 | 6,96 |
| 2013 | -8,95 | 1,424664 | 384 141 854 | -6,34 |
| 2012 | 9,55 | 1,564682 | 417 265 170 | 11,98 |
| 2011 | -10,24 | 1,428248 | 1 562 388 483 | -5,74 |
| 2010 | 30,05 | 1,591140 | 1 893 932 540 | 32,18 |
| 2009 | 56,27 | 1,223514 | 801 728 699 | 58,64 |
| 2008 | -31,03 | 0,782935 | 499 488 126 | -27,92 |
| 2007 | 6,26 | 1,135259 | 839 150 352 | 7,89 |
| 2006 | 5,05 | 1,068397 | 2 069 660 634 | 6,92 |
| 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 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). Az EMEA Részvény Alapok Alapja „részvényalap” a BAMOSZ kategorizálása szerint, mely szerint részvénytípusú eszközeit 80% fölött tartja.

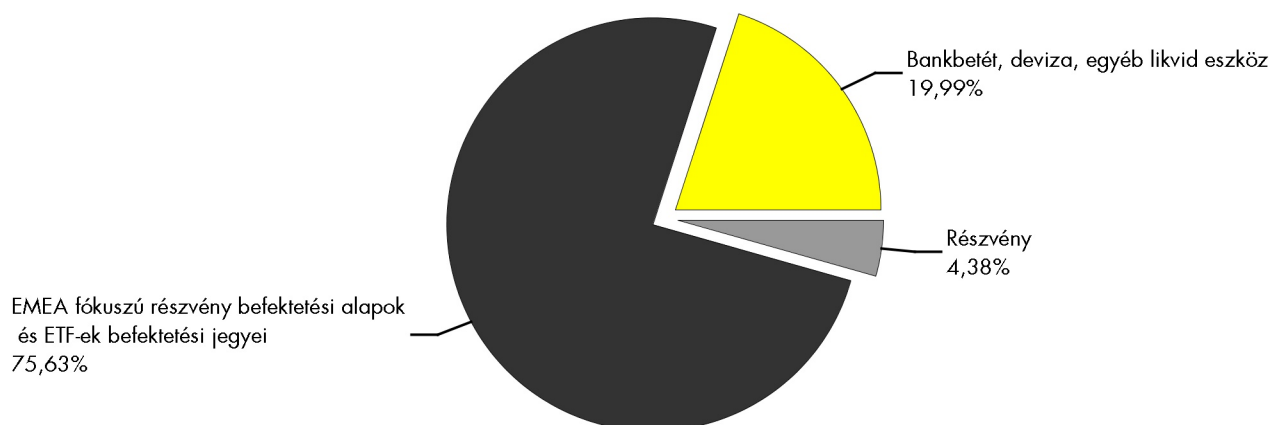
Az alap árfolyam-alakulása, viszonyítási nap: 2005.08.16



Piaci események

A csendes augusztus után az események felpörögtek szeptemberben. Az egyik fontos hír volt az amerikai részvénypiacokon, hogy az Alibaba kínai online kereskedelmi cég hatalmas részvénykibocsátása sikeres lett. Európában pedig jelentős volt, hogy a skótok végül egyszerű többséggel elutasították a függetlenséget, tehát nem szakadtak el Nagy-Britanniától. A hiperaktív jegybankok felől nem érkeztek új hírek, a Fed (Federal Reserve) nem változtatott korábbi tervén és kivezeti a QE néven elhíresült kötvénycsökkentési programot. Az ECB (Európai Központi Bank) is tervez alkalmazni ilyen monetáris politikai eszközt a deflációba süllyedő európai gazdaság stimulálására, azonban a befektetők annak pontos összetételét és időzítését még nem ismerik. Az európai bankrészvények befektetőinél ez némi csalódást váltott ki. A piacon továbbra is érdekes és veszélyes negatív divergenciák figyelhetők meg. Miközben a tőzsdeindexek alacsony forgalom mellett emelkednek, vagy oldalaznak, addig a kockázatos kötvényeket elkezdték eladni, a dollár eközben erősödött, az áru piacok folyamatosan estek, és a magas bétájú (kockázatosabb) kis kapitalizációjú részvényeket, indexeket is eladási hullám sújtotta. Az alap által fókuszban tartott régió szeptemberben inkább alulteljesített, hiszen az orosz részvényekben kifutott a korrekció, és újra a gazdasági szankciók miatti nyomás uralkodott el. Az amerikai dollár erősödése is negatívan hatott a célországok tőzsdéire, mivel azokban sok a nyersanyag-kitermelő, vagy a dollárban eladósodott állam. Az EMEA régióban vegyesen mozogtak a különböző országok tőzsdéi. A legfontosabb EMEA célpiacok szeptemberi forintban mért teljesítménye: Dél-Afrika -6,43%, Lengyelország +4,86%, Törökország -9,50%, Oroszország -3,15%, Görögország -10,00%, Katar +6,47%. A referencia indexként használt MSCI EMEA index nem remekelt a hónapban, hiszen forintban számolva esett 4,17%-ot, ami elsősorban az orosz, török és dél-afrikai kitétségek számlájára írható. Szeptemberben a forint érdekesen mozgott. Az euró árfolyama csökkent, vagyis a forint erősödött, felértékeltődött. A hónap eleji 315,28-ról a devizakurzus 310,36-ra esett. Az amerikai dollár árfolyama azonban ellentétesen változott, azaz a forint a dollárhoz képest gyengült szeptemberben: 239,21-ről 245,13-ra, miközben még 246,74 is volt a hónap során az árfolyam. A Magyar Nemzeti Bank Monetáris Tanácsa nem változtatott az irányadó kamatszinten augusztusban, az továbbra is 2,10 százalék.

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 | 16,24% |
| 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.

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 2014.09.30-ig tartó időszakra vonatkozik, nem évesített. | | | |
| 2014 | 1,95 | 1,417871 | 1 166 221 561 |
| 2013 | 3,13 | 1,390810 | 880 810 516 |
| 2012 | 6,97 | 1,348589 | 315 085 171 |
| 2011 | -1,27 | 1,260712 | 921 202 632 |
| 2010 | 2,29 | 1,276987 | 677 099 624 |
| 2009 | 7,15 | 1,248384 | 1 397 397 121 |
| 2008 | -3,80 | 1,165030 | 1 530 118 407 |
| 2007 | 7,05 | 1,211015 | 2 229 647 428 |
| 2006 | 9,05 | 1,131276 | 1 766 444 655 |
| 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.

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 (%) |
|----------------------------|-----------|
| D150527 | 14,43 |
| D150401 | 14,33 |
| D141126 | 14,06 |
| D141015 | 12,85 |
| 2017/C Magyar Államkötvény | 12,77 |

10%-nál nagyobb arányú kibocsátók

| név | arány (%) |
|--------------|-----------|
| Magyar Állam | 84,15 |

Kiegészítő Információk

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

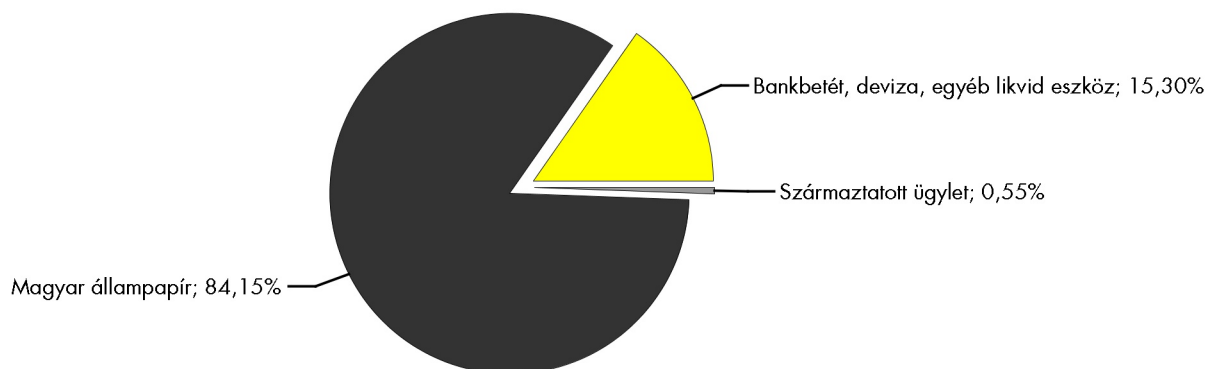
Az alap árfolyama, viszonyítási pont: 2005.08.15



Piaci események

Szeptemberben az amerikai jegybanknak számító FED tovább csökkentette a saját likviditásbőséget okozó programjának (QE3-nak) keretösszegét. Az Európai Központi Bank eközben továbbra sem döntött hasonló program bevezetése mellett, azonban a szervezet elnöke ismét megígérte, hogy hamarosan az EKB is elindítja saját eszközvásárlási programját. A világgazdasággal kapcsolatos makromutatók továbbra is differenciált globális növekedést mutatnak. Míg az USA-ban kedvezően alakul a konjunktúra, addig az európai gazdaság stagnál, és a kínai gazdaság növekedési üteme csökken. Az amerikai S&P500 index 1,55%-ot esett, ezzel szemben az 50 legnagyobb európai vállalatot magában foglaló SX5E index 1,68%-ot emelkedett. A divergencia oka vélhetően az eltérő monetáris politikával kapcsolatos befektetői várakozásokból adódott, ugyanis fundamentálisan nem indokolt. A régiót tekintve a lengyel WIG vezette az emelkedést (+3,45%). A cseh index 1,16%-ot, a BUX 0,59%-ot növelt egy hónap alatt saját devizájában mérve. A tágabb régiót tekintve viszont mind az orosz, mind a török tőzsde jelentős eséssel zártak, elsősorban a regionális konfliktusok okozta befektetői aggodalmak miatt. Az orosz RTSI dollárban 5,59%-ot, a török XU100 saját devizában 6,69%-ot veszített értékéből. A hazai kötvénypiac az augusztusi általános erősödését követően szeptemberben gyengébben teljesített. A hosszabb futamidejű papírok árfolyama érdemben nem változott, míg a rövidebb futamidejű papírok erősödtek. A MAX index 0,06%-kal, míg az RMAX index 0,25%-kal emelkedett. A forint erősödött az euróhoz képest, míg a dollárhoz képest tovább gyengült.

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 | 5,17% |
| Nettó összesített kockázati kitétség | 149,69% |

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

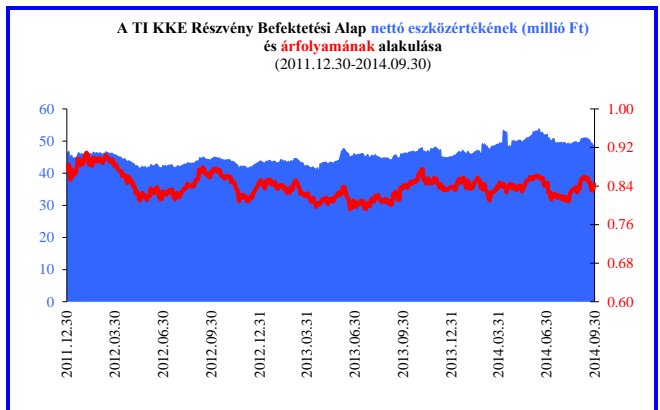
Az alap befektetési politikájáról, forgalmazási költségeiről és a befektetés lehetséges kockázatairól részletesen tájékozódjon az Alap forgalmazási helyein található kiemelt befektetői információjából, hivatalos tájékoztatójából és kezelési szabályzatából. Befektetési döntése előtt minden esetben ismerje 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. november 10-től teljesíti az EHO-mentességhez szükséges törvényi előírásokat.**

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 (2014.09.30.): 48 875 951 Ft
 Egy jegyre jutó nettó eszközérték (2014.09.30.): 0,842970 Ft

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



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 részvény piac mozgásait kihasználva, az Alap referencia-indexét meghaladó hozam elérését tűzi ki célul a részvényportfólióval együtt járó magasabb kockázatvállalási szint mellett.

Az elmúlt időszak eseményei

A régiós részvény piacok az elmúlt hónapban lényegében stagnáltak. Az Alap szeptemberben 1,80%-os emelkedett, miközben a CETOP20 csak 0,88%-ot forintban számolva.

Az Alap részvénykitettségeinek súlya a befektetési politika által előírt határokon belül, átlagosan 80-90 százalék között mozgott.

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 | -0.56% | -5.39% |
| 2014 ² | 0.61% | 3.79% |
| Az elmúlt egy évben | 0.94% | 4.64% |
| Indulástól | -2.52% | 2.45% |

² Nem teljes év, éven belül a hozamértékek nem évesítettek!

A portfólió összetétele

| 2014. szeptember 30. | Összeg / Érték (Ft) | A NEÉ százalékában (%) |
|--|---------------------|------------------------|
| Kötelezettségek | -258,637 | -0.53% |
| Hitelállomány | 0 | 0.00% |
| Költségek | -258,637 | -0.53% |
| Egyéb kötelezettség | 0 | 0.00% |
| Eszközök | 49,134,588 | 100.53% |
| Folyószámla, készpénz | 1,215,493 | 2.49% |
| Egyéb követelés | 53,502 | 0.11% |
| Lekötött bankbetét | 0 | 0.00% |
| Hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok | 5,485,033 | 11.22% |
| Diszkontkincstárjegyek | 5,485,033 | 11.22% |
| MNB kötvények | 0 | 0.00% |
| Államkötvények | 0 | 0.00% |
| A Magyar Állam által garantált | 0 | 0.00% |
| Jelzáloglevelek | 0 | 0.00% |
| Részvények | 42,380,560 | 86.71% |
| 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) | 48,875,951 | 100.00% |
| Származékos ügyletek aránya | | 0.00% |
| Nettó korrekciós tőkeáttétel | | 86.46% |
| 10 százaléknál magasabb részarányt képviselő eszközök: | | D141015, CEZ részvény |

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 (2014.09.30.):2 260 321 251 Ft
 Egy jegyre jutó nettó eszközérték (2014.09.30.): 2,566394 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 |
| | | ✓ | | |

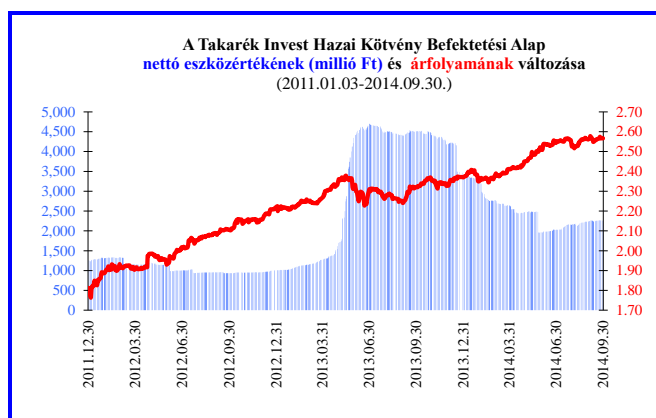
Befektetési politika

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

Az elmúlt időszak eseményei

A Magyar Nemzeti Bank Monetáris Tanácsa 2,10%-on hagyta az alapkamatot szeptemberben. A Monetáris Tanács megítélése szerint a jelenlegi alapkamat elérhet arra a szintre, ami az inflációs cél középtávú elérését és a reálgazdaság ennek megfelelő mértékű ösztönzését biztosítja. A magyar gazdaságot továbbra is kihasználatlan kapacitások jellemzik, ugyanakkor a negatív kibocsátási rés a monetáris politika horizontján fokozatosan záródik. Az orosz-ukrán konfliktus következtében bevezetett szankciók lassan, de biztosan reálgazdasági lassulás felé mutatnak, amit az Eurózána makró mutatói hűen tükröznek. Az európai lassulás, illetve a csökkenő árupiaci árak továbbra is alacsony inflációs nyomást vetítenek előre, aminek következtében az alapkamat a piaci várakozásoktól eltérően tovább maradhat 2,10%.

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 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 | 7.01% | 10.03% |
| 2014 ² | 8.30% | 8.43% |
| Az elmúlt egy évben | 10.61% | 11.44% |
| Indulástól | 6.47% | 9.18% |

² Nem teljes év, éven belül a hozamértékek nem évesítettek.

A portfólió összetétele

| 2014. szeptember 30. | Összeg / Érték (Ft) | A NEÉ százalékában (%) |
|---|----------------------|---------------------------|
| Kötelezettségek | -2,858,172 | -0.13% |
| Hitelállomány | 0 | 0.00% |
| Költségek | -2,858,172 | -0.13% |
| Egyéb kötelezettség | 0 | 0.00% |
| Eszközök | 2,263,179,423 | 100.13% |
| Folyószámla, készpénz | 13,779,010 | 0.61% |
| Egyéb követelés | 125,842,842 | 5.57% |
| Lekötött bankbetét | 0 | 0.00% |
| Magyar állampapírok | 2,123,557,571 | 93.95% |
| Magyar Állam által garantált egyéb kötvények | 0 | 0.00% |
| Jelzáloglevelek | 0 | 0.00% |
| Egyéb hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok | 0 | 0.00% |
| Származtatott ügyletek | 0 | 0.00% |
| Nettó eszközérték (saját tőke) | 2,260,321,251 | 100.00% |
| Származtatott ügyletek aránya | | 0.00% |
| Nettó korrekciós tőkeáttétel | | 21.22% |
| 10 százaléknál magasabb részarányt képviselő eszközök: | | 2017/A, 2019/B, 2028/A |