

ISIN kód HU0000701834

**Alapinformációk**

Referencia befektetés: 100% MAX Index,  
BAMOSZ besorolás: hosszú kötvényalap  
A sorozat indulása: 1997. január 24.  
Letétkezelő: UniCredit Bank  
Hungary Zrt.  
Könyvvizsgáló: Deloitte Könyvvizsgáló  
és Tanácsadó Kft.

Az alap teljes nettó  
eszközértéke 2020.02.28-án: 14 910 666 048 Ft  
Egy jegyre jutó nettó eszköz-  
érték 2020.02.28-án A sorozat: 6,140337 Ft  
Javasolt minimális befektetési idő: 2 év  
Devizanem: HUF  
Alap VaR mutató<sup>1</sup>: 3,15%  
Referencia befektetés VaR mutató<sup>1</sup>: 2,33%  
Alap szórás<sup>2</sup>: 3,80%  
Referencia befektetés szórás<sup>2</sup>: 3,01%  
Kockázat/nyereség profil<sup>3</sup>: 3  
Teljes költség hányados  
(TER mutató)<sup>4</sup>:

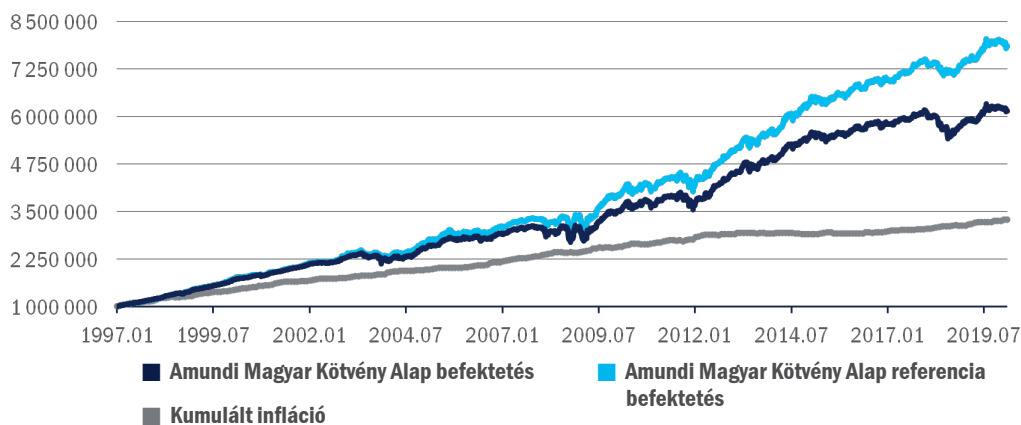
2018	1,43%
2017	1,43%
2016	1,43%
2015	1,43%
2014	1,39%
2013	1,31%
2012	1,23%
2011	1,34%
2010	1,24%
2009	1,25%

**Piaci környezet**

Az Amundi Magyar Kötvény Alap elsősorban hosszabb futamidejű kötvénybefektetésekre fókuszál. Az Alap benchmark alatti átlagidővel rendelkezett a hónap során, amin nem változtattunk.

Februárban ismét hullámvasútra kerültek a kötvények párhuzamosan a forint gyengülésével, a hónap közepéig 30-40 bázispont hozamemelkedés következett be a görbe hosszú végén, majd a nemzetközi környezet hatására a hónap végéig csökkentek a hozamok. A képlet hasonló volt az előző hónaphoz: piacot a belső tényezők mozgatták a hónap elején (4,7%-ra emelkedő infláció, gyengülő forint és az MNB szigorítása a görbe elején), majd a koronavírus keltette bizonytalanság újra a fejlett piacokat követő mozgásokat indukált. A koronavírus nemzetközi terjedése egy nagyobb jegybanksi kamatcsökkentési hullámot válthat ki, amit a fejlett piacok be is áraztak. A hónap során kismértékben emeltük a portfólió átlagidejét, mivel a hosszú hozamok ismét a fejlett piacokkal kezdtek el együtt mozogni.

**Kezdeti 1 000 000 Ft-os befektetés változása az indulástól 2020.02.28-ig**



Forrás: KSH, ÁKK, Amundi Alapkezelő

**Célkitűzések és befektetési politika**

**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.

**Hozam adatok**

2020.02.28	Alap	Referencia befektetés
Év elejétől számított hozam*	-	-
12 hónap*	4,01%	4,92%
2 évre**	1,20%	3,25%
3 évre**	1,83%	4,08%
4 évre**	2,06%	3,89%
5 évre**	2,00%	3,83%
Indulástól**	8,17%	9,46%

\* nem évesített hozam  
\*\* évesített hozam

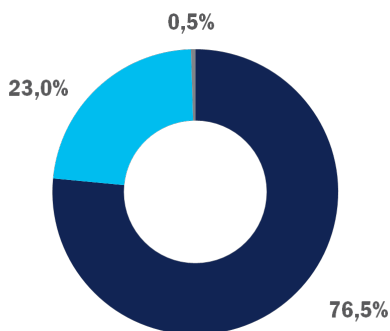
**Naptári éves hozamok**

	Alap	Referencia befektetés
2019	7,01%	7,74%
2018	-5,02%	-0,95%
2017	4,74%	6,41%
2016	5,26%	6,73%
2015	2,40%	4,48%
2014	11,15%	12,58%
2013	8,89%	10,03%
2012	22,19%	21,90%
2011	0,03%	1,64%
2010	6,40%	6,40%

**A portfólió összetétele\***

2020.02.28

Magyar állampapír	11 407 666 874 Ft
Hazai vállalati és egyéb kötvények	3 430 654 078 Ft
Egyéb eszközök**	72 345 096 Ft
<b>Eszközök összesen</b>	<b>14 910 666 048 Ft</b>



Kerekített értékek

**Az 5 legnagyobb súlyú befektetés**

2028/A MÁK	19,97%
2025/B MÁK	14,96%
2024/B MÁK	10,59%
2026/D MÁK	6,70%
2027/A MÁK	6,54%

\* A portfólió összetétel az alap teljes eszközértékére vonatkozik.  
\*\* Az egyéb eszközök az alap folyószámla-egyenlegét, pénzügyi betéteit, az úton lévő tételeket, a napi forgalmazás egyenlegét, a határidős pozíciók nettó értékét és a költségeket foglalják magukban. Havi zárásakor a határidős pozíciók nettó értéke -34 476 177 Ft.

## Kockázat/nyereség profil



Alacsonyabb kockázat, tipikusan alacsonyabb hozam

Magasabb kockázat, tipikusan magasabb hozam

SRRI érték, amely a KIID dokumentumban is megjelenő kockázat/nyereség profilt mutatja be. A legalacsonyabb kategória nem jelent kockázatmentes befektetést. Az SRRI mutató nem garantált és idővel változhat.

## Fontos információ

**Az Alap múltbeli teljesítménye nem jelent garanciát az Alap jövőbeli teljesítményére nézve. Az Amundi Alapkezelő Zrt. jelen kiadványában a BAMOSZ Teljesítmény-bemutatói és Hirdetési normáiban meghatározott időszakokra vonatkozóan mutatja be az alapok teljesítményét.**

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

## Jogi nyilatkozat

**Jelen tájékoztatás nem minősül ajánlattételnek vagy befektetési tanácsadásnak.**

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

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

## Lábjegyzetek

<sup>1</sup> Kockázatot érték mutató, konfidencia szint: 99%, tartási periódus: 20 nap.

<sup>2</sup> Az alap árfolyamának átlagától való átlagos eltérésének mértéke.

<sup>3</sup> SRRI mutató.

<sup>4</sup> A sorozatot terhelő összes közvetlen költség aránya az átlagos kezelt vagyona vetítve.

ISIN kód HU0000701842

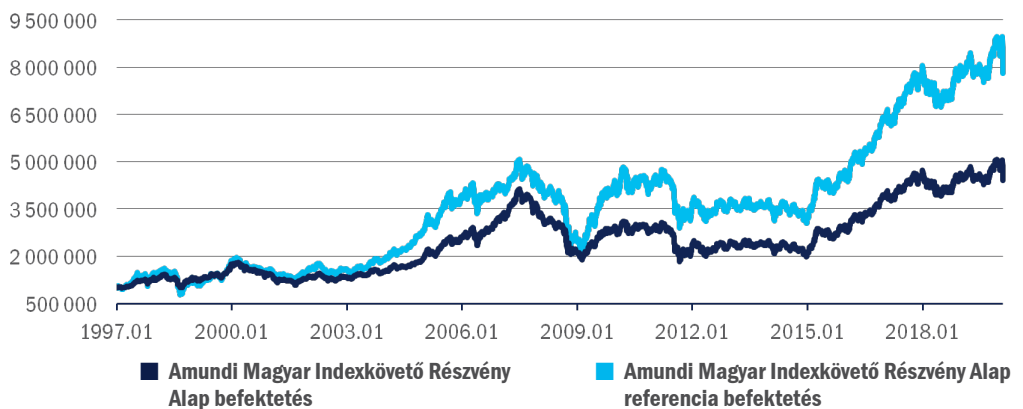
**Alapinformációk**

Referencia befektetés:	100% BUX (2011. január 14-től)
BAMOSZ besorolás:	részvényalap
A sorozat indulása:	1997. január 24.
Letétkezelő:	UniCredit Bank Hungary Zrt.
Könyvvizsgáló:	Deloitte Könyvvizsgáló és Tanácsadó Kft.
Az alap teljes nettó eszközértéke 2020.02.28-án:	4 759 699 071 Ft
Egy jegyre jutó nettó eszköz- érték 2020.02.28-án A sorozat:	4,409649 Ft
Javasolt minimális befektetési idő:	3-5 év
Devizanem:	HUF
Alap VaR mutató <sup>1</sup> :	9,54%
Referencia befektetés VaR mutató <sup>1</sup> :	9,35%
Alap szórás <sup>2</sup> :	15,31%
Referencia befektetés szórás <sup>2</sup> :	15,36%
Kockázat/nyereség profil <sup>3</sup> :	5
Teljes költség hányados (TER mutató) <sup>4</sup> :	2016 2,27%
	2015 2,30%
	2014 2,25%
	2013 2,20%
	2012 2,16%
	2011 2,17%
	2018 2,25%
	2017 2,25%
	2010 2,15%
	2009 2,19%

**Piaci környezet**

A BUX index 6,6%-os esésével jellemzően felülteljesítette a legtöbb fejlett piacot, valamint a CETOP indexet is. A forint és a magyar kötvények ellenállóságához hasonlóan tehát a magyar részvények is viszonylag jól állták a sarat a viharos időkben. A blue chipke alapvetően alulteljesítették magát a BUX indexet, kivéve a Richter-t. A Richter esetében a rendkívül dinamikus növekvő Vraylar értékesítési adatok szolgálták pozitívumként. A Magyar Telekom esetében a rendes osztalék visszavágása mellett bejelentett saját részvény visszavásárlási terv hatalmas csaldást jelentett a kisebbségi részvényeseknek, akik rendszeresen megbüntették a papírt. A MOL esetében a vártnál enyhén jobb gyorsjelentés nem kompenzálta, hogy az egész olajszelet globálisan nyomás alá került, ennek tudható be az alulteljesítés. Az OTP újabb akvizíciós terveket szellőztetett meg februárban, de ez kevés volt ahhoz, hogy a papírt ne öntsék együtt a globális részvénypiaccal. A kispapírok közül az ingatlanszeletben érintettek messze felülteljesítettek, elsősorban a stabil bérleti mix és a csökkenő kamatkörnyezet miatt.

**Kezdeti 1 000 000 Ft-os befektetés változása az indulástól 2020.02.28-ig**



Forrás: Bloomberg, Amundi Alapkezelő

**Célkitűzések és befektetési politika**

**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.

**Hozam adatok**

2020.02.28	Alap	Referencia befektetés
Év elejétől számított hozam*	-	-
12 hónap*	-1,79%	-0,26%
2 évre**	0,45%	2,27%
3 évre**	4,02%	6,96%
4 évre**	11,00%	14,18%
5 évre**	13,93%	17,17%
Indulástól**	6,63%	10,02%

\* nem évesített hozam  
\*\* évesített hozam

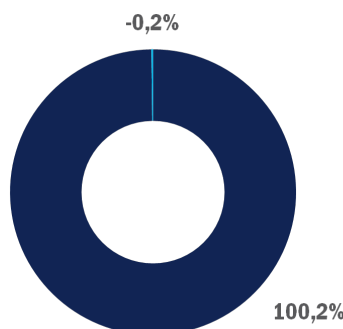
**Naptári éves hozamok**

	Alap	Referencia befektetés
2019	15,66%	17,74%
2018	-2,66%	-0,61%
2017	17,44%	23,04%
2016	29,76%	33,79%
2015	39,75%	43,81%
2014	-11,20%	-10,40%
2013	3,45%	2,15%
2012	8,73%	7,06%
2011	-24,00%	-20,77%
2010	-2,25%	1,30%

**A portfólió összetétele\***

2020.02.28

Magyar részvények	4 768 704 487 Ft
Egyéb eszközök**	-9 005 416 Ft
<b>Eszközök összesen</b>	<b>4 759 699 071 Ft</b>



**Az 5 legnagyobb súlyú részvény**

OTP	40,91%
RICHTER	24,83%
MOL	23,22%
MAGYAR TELEKOM	5,56%
OPUS GLOBAL	1,56%

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

Kerekített értékek

## Kockázat/nyereség profil



Alacsonyabb kockázat, tipikusan alacsonyabb hozam

Magasabb kockázat, tipikusan magasabb hozam

SRRI érték, amely a KIID dokumentumban is megjelenő kockázat/nyereség profilt mutatja be. A legalacsonyabb kategória nem jelent kockázatmentes befektetést. Az SRRI mutató nem garantált és idővel változhat.

## Fontos információ

**Az Alap múltbeli teljesítménye nem jelent garanciát az Alap jövőbeli teljesítményére nézve. Az Amundi Alapkezelő Zrt. jelen kiadványában a BAMOSZ Teljesítmény-bemutatói és Hirdetési normáiban meghatározott időszakokra vonatkozóan mutatja be az alapok teljesítményét.**

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

## Jogi nyilatkozat

**Jelen tájékoztatás nem minősül ajánlattételnek vagy befektetési tanácsadásnak.**

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

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

## Lábjegyzetek

<sup>1</sup> Kockázatot érték mutató, konfidencia szint: 99%, tartási periódus: 20 nap.

<sup>2</sup> Az alap árfolyamának átlagától való átlagos eltérésének mértéke.

<sup>3</sup> SRRI mutató.

<sup>4</sup> A sorozatot terhelő összes közvetlen költség aránya az átlagos kezelt vagyona vetítve.

ISIN kód HU0000701883

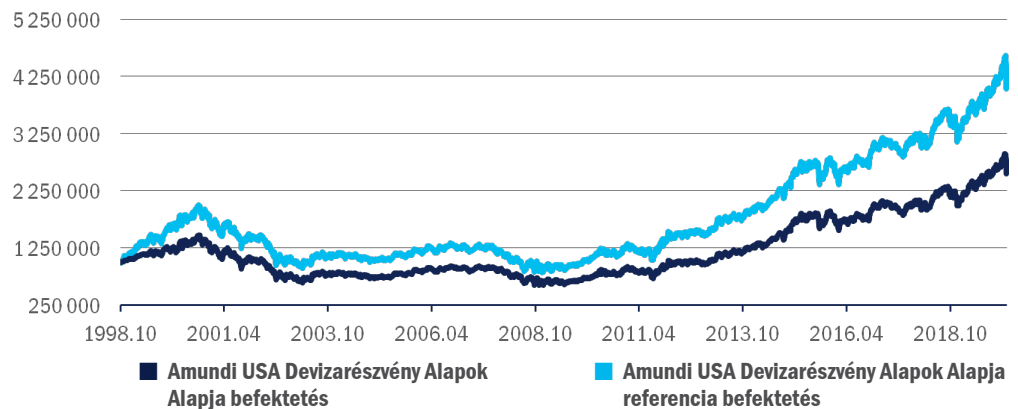
**Alapinformációk**

Referencia befektetés:	90% S&P500, 10% RMAX
BAMOSZ besorolás:	részvényalap
A sorozat indulása:	1998. október 22.
Letétkezelő:	UniCredit Bank Hungary Zrt.
Könyvvizsgáló:	Deloitte Könyvvizsgáló és Tanácsadó Kft.
Az alap teljes nettó eszközértéke 2020.02.28-án:	7 581 550 279 Ft
Egy jegyre jutó nettó eszközérték 2020.02.28-án A sorozat:	2,551352 Ft
Javasolt minimális befektetési idő:	3-5 év
Devizanem:	HUF
Alap VaR mutató <sup>1</sup> :	8,10%
Referencia befektetés VaR mutató <sup>1</sup> :	8,99%
Alap szórás <sup>2</sup> :	13,65%
Referencia befektetés szórás <sup>2</sup> :	13,39%
Kockázat/nyereség profil <sup>3</sup> :	5
Teljes költség hányados (TER mutató) <sup>4</sup> :	
	2015 2,43%
	2014 2,37%
	2013 2,35%
	2012 2,51%
	2018 2,35%
	2017 2,61%
	2016 2,41%
	2011 2,54%
	2010 1,70%
	2009 2,02%

**Piaci környezet**

A hónap eleji piaci optimizmusnak köszönhetően újabb csúcspontokat döntöttek az irányadó tengerentúli indexek. A piaci szereplők egyrészt a várakozásokat felülmúló gyorsjelentési szezonra fókuszáltak, az S&P500-at tömörítő cégek ugyanis közel 1%-os év/év alapú profitnövekedésről számoltak be a negyedik negyedévre nézve, miközben a piaci konszenzus korábban még 2% körüli profitzsugorodást vetített előre. Ráadásul, amint az várható volt Donald Trumpot sem sikerült megbuktatni, miután a republikánus többségű szenátus leszavazta az elnök ellen indított alkotmányos vádemelési eljárását. Így minden bizonnyal 2020-ban ismét Trump fogja képviselni a republikánusokat az amerikai elnökválasztáson, míg demokrata ellenfelének bejelentésére egyelőre még várni kell. A közvélemény-kutatások szerint a legesélyesebb jelölt Joe Biden, illetve Bernie Sanders. A koronavírus Kínán kívüli terjedése ugyanakkor komoly aggodalmat okozott az USA-ban is, miután a járványtól való félelem az egész világgazdaság növekedését visszavetheti. A hónap végére az S&P500 (-8,4%) tavaly októberi mélypontjára esett, azaz közel öt hónapnyi emelkedést sikerült lenulláznia hét kereskedési nap leforgása alatt a benchmarknak. Az Alap havi teljesítményét javította, hogy a forint a dollár ellenében közel 1%-ot gyengült.

**Kezdeti 1 000 000 Ft-os befektetés változása az indulástól 2020.02.28-ig**



Forrás: Bloomberg, Amundi Alapkezelő

**Célkitűzések és befektetési politika**

**Befektetési cél:** az észak-amerikai (elsősorban USA) részvényt piacokra irányuló, megfelelően diverzifikált befektetéssel hosszabb távon maximális tőkenövekmény elérése.

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

**Hozam adatok**

2020.02.28	Alap	Referencia befektetés
Év elejétől számított hozam*	-	-
12 hónap*	16,34%	15,79%
2 évre**	12,74%	12,78%
3 évre**	7,56%	8,77%
4 évre**	10,92%	12,16%
5 évre**	7,79%	9,02%
Indulástól**	4,48%	7,00%

\* nem évesített hozam

\*\* évesített hozam

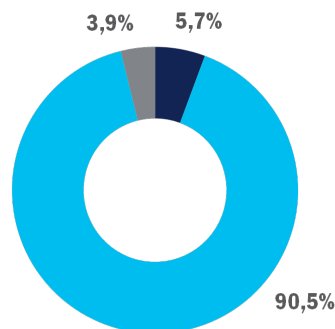
**Naptári éves hozamok**

	Alap	Referencia befektetés
2019	32,54%	32,33%
2018	-0,28%	1,00%
2017	2,88%	4,78%
2016	8,93%	11,20%
2015	7,89%	8,13%
2014	32,90%	31,81%
2013	27,54%	26,12%
2012	0,15%	2,95%
2011	10,33%	15,04%
2010	23,02%	24,22%

**A portfólió összetétele\***

2020.02.28

Magyar állampapír	429 206 969 Ft
Nyílt végű alap befektetési jegye	6 859 282 130 Ft
Egyéb eszközök**	293 061 180 Ft
<b>Eszközök összesen</b>	<b>7 581 550 279 Ft</b>



Kerekített értékek

\* A portfólió összetétel az alap teljes eszközértékére vonatkozik.

\*\* Az egyéb eszközök az alap folyószámla-egyenlegét, pénzügyi betéteit, az úton lévő tételeket, a napi forgalmazás egyenlegét, a határidős pozíciók nettó értékét és a költségeket foglalják magukban. Havi zárásakor a határidős pozíciók nettó értéke 7 250 400 Ft.

## Kockázat/nyereség profil



Alacsonyabb kockázat, tipikusan alacsonyabb hozam

Magasabb kockázat, tipikusan magasabb hozam

SRRI érték, amely a KIID dokumentumban is megjelenő kockázat/nyereség profilt mutatja be. A legalacsonyabb kategória nem jelent kockázatmentes befektetést. Az SRRI mutató nem garantált és idővel változhat.

## Fontos információ

**Az Alap múltbeli teljesítménye nem jelent garanciát az Alap jövőbeli teljesítményére nézve. Az Amundi Alapkezelő Zrt. jelen kiadványában a BAMOSZ Teljesítmény-bemutatói és Hirdetési normáiban meghatározott időszakokra vonatkozóan mutatja be az alapok teljesítményét.**

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

## Jogi nyilatkozat

**Jelen tájékoztatás nem minősül ajánlattételnek vagy befektetési tanácsadásnak.**

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

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

## Lábjegyzetek

<sup>1</sup> Kockázatot érték mutató, konfidencia szint: 99%, tartási periódus: 20 nap.

<sup>2</sup> Az alap árfolyamának átlagától való átlagos eltérésének mértéke.

<sup>3</sup> SRRI mutató.

<sup>4</sup> A sorozatot terhelő összes közvetlen költség aránya az átlagos kezelt vagyona vetítve.



ISIN kód HU0000701891

**Alapinformációk**

Referencia befektetés: 90% CETOP, 10% RMAX Index részvényalap  
BAMOSZ besorolás: részvényalap  
A sorozat indulása: 1998. január 13.  
Letétkezelő: UniCredit Bank Hungary Zrt.  
Könyvvizsgáló: Deloitte Könyvvizsgáló és Tanácsadó Kft.

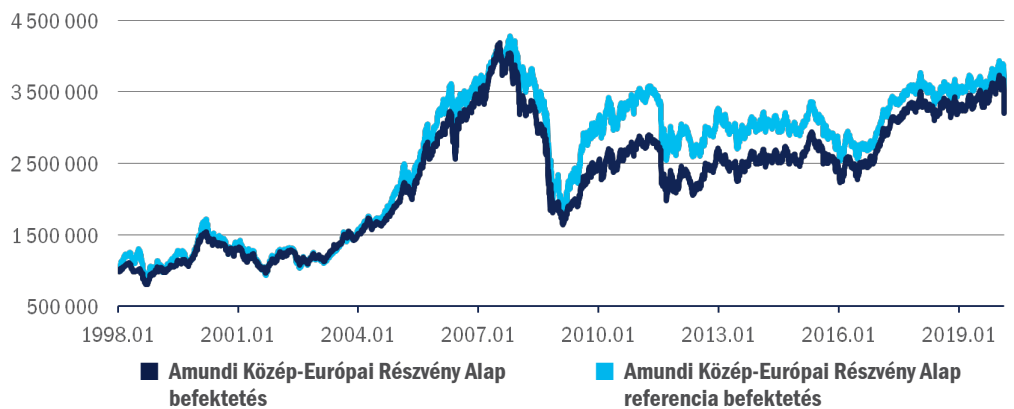
Az alap teljes nettó eszközértéke 2020.02.28-án: 7 951 611 786 Ft  
Egy jegyre jutó nettó eszközérték 2020.02.28-án A sorozat: 9,148309 Ft  
Javasolt minimális befektetési idő: 3-5 év  
Devizanem: HUF  
Alap VaR mutató<sup>1</sup>: 7,59%  
Referencia befektetés VaR mutató<sup>1</sup>: 7,65%  
Alap szórás<sup>2</sup>: 11,38%  
Referencia befektetés szórás<sup>2</sup>: 11,54%  
Kockázat/nyereség profil<sup>3</sup>: 5  
Teljes költség hányados (TER mutató)<sup>4</sup>:

2015	2,32%
2014	2,28%
2013	2,25%
2012	2,24%
2018	2,31%
2017	2,33%
2016	2,33%
2011	2,23%
2010	2,23%
2009	2,27%

**Piaci környezet**

10,6%-kal esett a CETOP index februárban, forintban kifejezve. Ezzel jellemzően alul-teljesítette a főbb fejlett és fejlődő piacokat. A lengyel részvények többsége már amúgy is küszködött a lengyel kormány nem túl piacbarát intézkedései által jelentett kihívásokkal, ezért nekik nagyon nem jött jól a kedvezőtlen kockázatvállalási hangulat és az energiaárak esése. Az élmezőnyben ezúttal is csak a CD Projekt tudott végezni a lengyel papírok közül, hiszen az otthon töltött időt videójátékokkal lehet a legjobban elütni. Szintén csak minimálisan érintett a Covid-19 által a cseh Avast, ez okozta a felülteljesítést. A többi cseh papír inkább hátrul kullogott, így a cseh részvényeket korábban jellemző defenzivitás februárban kudarcot vallott. A román részvények többsége is megadta magát, kivéve a Fondul-t és a Romgaz-t, amik csak kisebb mértékben estek.

**Kezdeti 1 000 000 Ft-os befektetés változása az indulástól 2020.02.28-ig**



Forrás: Bloomberg, Amundi Alapkezelő

**Célkitűzések és befektetési politika**

**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.

**Hozam adatok**

2020.02.28	Alap	Referencia befektetés
Év elejétől számított hozam*	-	-
12 hónap*	-2,06%	-3,32%
2 évre**	-2,51%	-2,99%
3 évre**	3,15%	2,34%
4 évre**	7,88%	6,23%
5 évre**	3,99%	2,24%
Indulástól**	5,40%	6,28%

\* nem évesített hozam

\*\* évesített hozam

**Naptári éves hozamok**

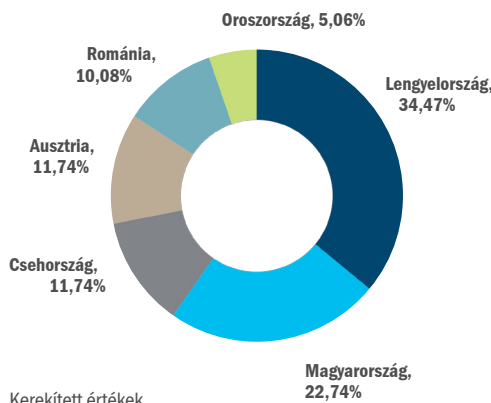
	Alap	Referencia befektetés
2019	12,41%	10,52%
2018	-2,12%	-2,55%
2017	22,09%	20,44%
2016	7,55%	3,52%
2015	-0,48%	-3,65%
2014	0,10%	-0,86%
2013	-5,52%	-6,69%
2012	21,81%	16,03%
2011	-21,48%	-20,01%
2010	15,57%	16,59%

**A portfólió összetétele\***

2020.02.28

Magyar részvények	1 699 165 946 Ft
Külföldi részvények	5 892 896 714 Ft
Egyéb eszközök**	359 549 126 Ft
<b>Eszközök összesen</b>	<b>7 951 611 786 Ft</b>

**Részvényeszközök országok szerinti megoszlása**



Kerekített értékek

**Az 5 legnagyobb súlyú részvény**

OTP	9,86%
ERSTE	9,54%
CD PROJEKT	7,00%
PZU	6,70%
BANK PKO	6,28%

\* 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 -8 045 000 Ft.

## Kockázat/nyereség profil



Alacsonyabb kockázat, tipikusan alacsonyabb hozam

Magasabb kockázat, tipikusan magasabb hozam

SRRI érték, amely a KIID dokumentumban is megjelenő kockázat/nyereség profilt mutatja be. A legalacsonyabb kategória nem jelent kockázatmentes befektetést. Az SRRI mutató nem garantált és idővel változhat.

## Fontos információ

**Az Alap múltbeli teljesítménye nem jelent garanciát az Alap jövőbeli teljesítményére nézve. Az Amundi Alapkezelő Zrt. jelen kiadványában a BAMOSZ Teljesítmény-bemutatói és Hirdetési normáiban meghatározott időszakokra vonatkozóan mutatja be az alapok teljesítményét.**

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

## Jogi nyilatkozat

**Jelen tájékoztatás nem minősül ajánlattételnek vagy befektetési tanácsadásnak.**

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

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

## Lábjegyzetek

<sup>1</sup> Kockázatot érték mutató, konfidencia szint: 99%, tartási periódus: 20 nap.

<sup>2</sup> Az alap árfolyamának átlagától való átlagos eltérésének mértéke.

<sup>3</sup> SRRI mutató.

<sup>4</sup> A sorozatot terhelő összes közvetlen költség aránya az átlagos kezelt vagyona vetítve.



ISIN kód HU0000701909

**Alapinformációk**

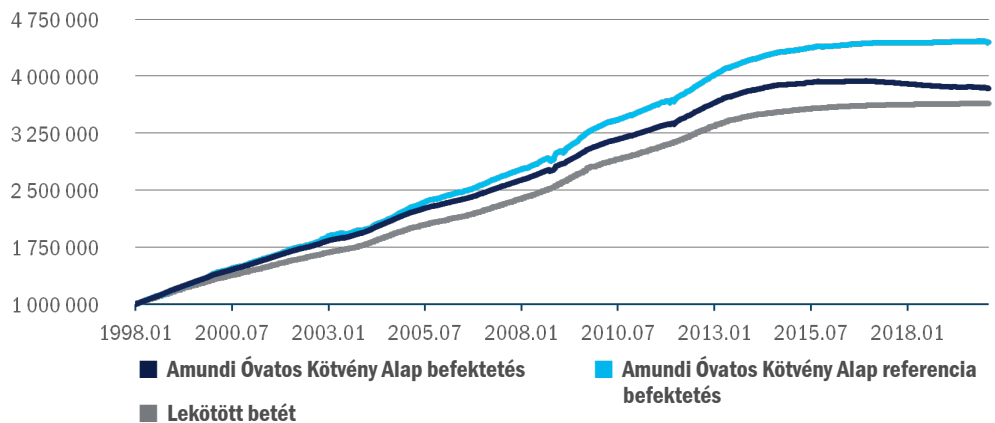
Referencia befektetés <sup>1</sup> :	100% RMAX Index
BAMOSZ besorolás <sup>1</sup> :	rövid kötvény alap
A sorozat indulása:	1998. január 23.
Letétkezelő:	UniCredit Bank Hungary Zrt.
Könyvvizsgáló:	Deloitte Könyvvizsgáló és Tanácsadó Kft.
Az alap teljes nettó eszközértéke 2020.02.28-án:	4 338 664 476 Ft
Egy jegyre jutó nettó eszköz-érték 2020.02.28-án A sorozat:	3,840691 Ft
Javasolt minimális befektetési idő <sup>1</sup> :	6-12 hónap
Devizanem:	HUF
Alap VaR mutató <sup>2</sup> :	0,54%
Referencia befektetés VaR mutató <sup>2</sup> :	0,15%
Alap szórás <sup>3</sup> :	0,18%
Referencia befektetés szórás <sup>4</sup> :	0,15%
Kockázat/nyereség profil <sup>5</sup> :	1
Teljes költség hányados (TER mutató) <sup>6</sup> :	
	2015 1,03%
	2014 0,98%
	2013 0,98%
	2012 0,93%
	2011 1,02%
	2010 0,93%
	2009 0,94%
	2018 0,99%
	2017 0,99%
	2016 0,98%

**Piaci környezet**

Az Amundi Óvatos Kötvény Alap 2019. január 21. óta a korábbi pénzügyi stratégia helyett aktívan kezelt és diverzifikált, óvatos rövid kötvénypiaci befektetési stratégiát folytat. Ennek következtében a portfólióban lévő instrumentumok átlagos lejáratú ideje növekedett. Az Alap jellemzően rövid futamidejű állampapírokba, diszkontkincstárjegyekbe, valamint bankbetétekbe fektet. Befektetéseit súlyozott átlagos lejáratának értéke növekedett a korábbi stratégiához képest, az jellemzően meghaladja a 6 hónapot.

A tartósan alacsony pénzügyi kamatkörnyezet erősen rányomja a bélyegét az Amundi Óvatos Kötvény Alap teljesítményére. Az Alap célpiacain – a rövid futamidejű forinteszközök körében – az MNB likviditást szűkítő tevékenységének hatására tovább emelkedtek a rövid hozamok. Az Alap duration felülsúlyllyal kezdte a hónapot, melyet a hónap végére alulsúlyra csökkentettünk. A hónap során a rövid pénzügyi hozamok tovább emelkedtek, amit éves diszkont kincstárjegyek vásárlására használtunk ki. A hónap végén a magasabb hozamokat kihasználva 3 éves állampapírt vettünk, mivel a hazai hozamok ismét a fejlett piacokkal kezdtek el együtt mozogni.

**Kezdeti 1 000 000 Ft-os befektetés változása az indulástól 2020.02.28-ig**



Forrás: ÁKK, MNB, Amundi Alapkezelő

**Célkitűzések és befektetési politika<sup>1</sup>**

**Befektetési cél:** elsősorban alacsony kamatkockázattal rendelkező pénz- és kötvény eszközökbe történő befektetéssel a hazai rövid állampapírokkal és bankbetétekkel versenyképes hozam elérése.

**Befektetési eszközök:** elsősorban alacsonyabb kamatkockázattal rendelkező állampapírok, változó kamatozású kötvények és egyéb hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok és bankbetétek. Származtatott eszközök és kollektív befektetési értékpapírok is szerepelhetnek a portfólióban.

**Hozam adatok**

2020.02.28	Alap	Referencia befektetés
3 hónap*	-0,37%	-0,21%
6 hónap*	-0,44%	-0,16%
12 hónap*	-0,43%	0,01%
2 évre**	-0,68%	0,10%
3 évre**	-0,77%	0,11%
4 évre**	-0,54%	0,30%
5 évre**	-0,29%	0,49%
Indulástól**	6,27%	7,05%

\* nem évesített hozam

\*\* évesített hozam

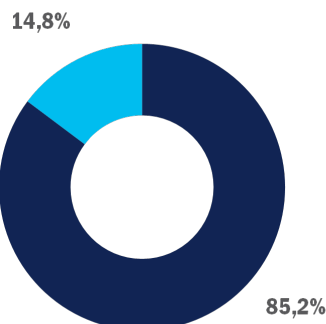
**Naptári éves hozamok**

	Alap	Referencia befektetés
2019	-0,35%	0,25%
2018	-0,98%	0,15%
2017	-0,89%	0,14%
2016	0,29%	0,97%
2015	0,82%	1,35%
2014	2,17%	2,80%
2013	4,82%	5,42%
2012	7,61%	8,52%
2011	4,60%	5,17%
2010	4,90%	5,53%

**A portfólió összetétele\***

2020.02.28

Magyar állampapír	3 698 044 287 Ft
Egyéb eszközök**	640 620 189 Ft
<b>Eszközök összesen</b>	<b>4 338 664 476 Ft</b>



Kerekített értékek

\* A portfólió összetétel az alap teljes eszközértékére vonatkozik.

\*\* Az egyéb eszközök az alap folyószámla-egyenlegét, pénzügyi betéteit, az úton lévő tételeket, a napi forgalmazás egyenlegét, a határidős pozíciók nettó értékét és a költségeket foglalják magukban. Havi zárásakor a határidős pozíciók nettó értéke -289 191 Ft.

## Lábjegyzetek

<sup>1</sup> A fent szereplő alapadatok 2019. január 21-én léptek hatályba. **Az Alap neve, bizonyos alapadatai és befektetési politikája 2019. január 21-én megváltoztak.** A változások érvénybelépése előtt a jelenlegitől eltérő jellemzőkkel bírt és teljesítményét olyan körülmények között érte el, amelyek ma már nem érvényesek. Az Alap adatai a változások érvénybe lépése előtt:

**Név:** Amundi Magyar Pénzpiaci Alap

**Referencia befektetés:** 60% ZMAX Index, 40% RMAX Index

**BAMOSZ besorolás:** pénzpiaci alap

**Javasolt minimális befektetési idő:** 1-3 hónap

**Befektetési cél:** kiegyensúlyozott árfolyam-növekedés és nagyfokú likviditás biztosítása alacsony kockázat felvállalása mellett.

**Befektetési eszközök:** elsősorban rövid lejáratú magyar állampapírok és egyéb pénzpiaci eszközök (pl. bankbetétek).

Az alap esetében nincs tőkeáttétel, az alapkezelő a devizakockázat csökkentése érdekében fedezeti ügyleteket köthet.

<sup>2</sup> Kockázatotott érték mutató, konfidencia szint: 99%, tartási periódus: 20 nap, időtáv: 1 év.

<sup>3</sup> Az alap árfolyam átlagtól való átlagos eltérésének 3 éves, napi lánccal számolt mértéke.

<sup>4</sup> A referencia befektetés átlagtól való átlagos eltérésének 3 éves, napi lánccal számolt mértéke.

<sup>5</sup> SRRI mutató.

<sup>6</sup> A sorozatot terhelő összes közvetlen költség aránya az átlagos kezelt vagyona vetítve.

## Kockázat/nyereség profil



Alacsonyabb kockázat, tipikusan alacsonyabb hozam

Magasabb kockázat, tipikusan magasabb hozam

SRRI érték, amely a KIID dokumentumban is megjelenő kockázat/nyereség profilt mutatja be. A legalacsonyabb kategória nem jelent kockázatmentes befektetést. Az SRRI mutató nem garantált és idővel változhat.

## Fontos információ

**Az Alap múltbeli teljesítménye nem jelent garanciát az Alap jövőbeli teljesítményére nézve. Az Amundi Alapkezelő Zrt. jelen kiadványában a BAMOSZ Teljesítmény-bemutatói és Hirdetési normáiban meghatározott időszakokra vonatkozóan mutatja be az alapok teljesítményét.**

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

## Jogi nyilatkozat

**Jelen tájékoztatás nem minősül ajánlattételnek vagy befektetési tanácsadásnak.**

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

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

ISIN kód HU0000702014

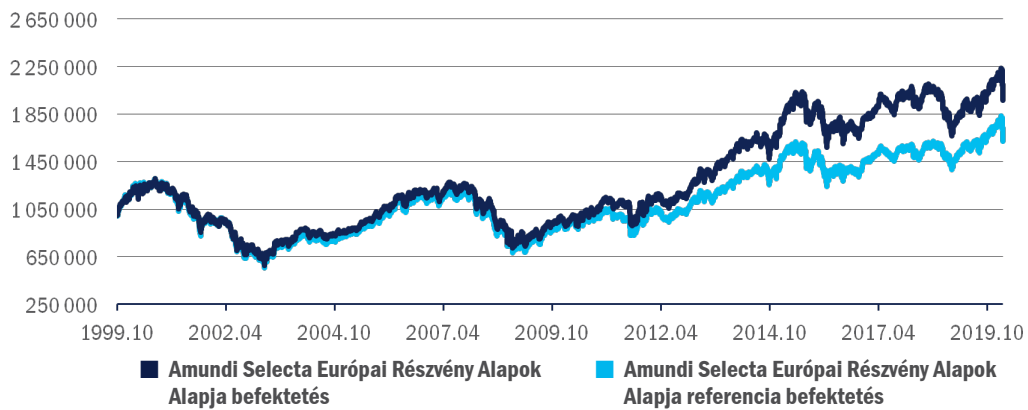
**Alapinformációk**

Referencia befektetés:	90% MSCI Europe, 10% RMAX
BAMOSZ besorolás:	részvényalap
A sorozat indulása:	1999. október 22.
Letétkezelő:	UniCredit Bank Hungary Zrt.
Könyvvizsgáló:	Deloitte Könyvvizsgáló és Tanácsadó Kft.
Az alap teljes nettó eszközértéke 2020.02.28-án:	4 417 293 813 Ft
Egy jegyre jutó nettó eszköz- érték 2020.02.28-án A sorozat:	2,131087 Ft
Javasolt minimális befektetési idő:	3-5 év
Devizanem:	HUF
Alap VaR mutató <sup>1</sup> :	8,04%
Referencia befektetés VaR mutató <sup>1</sup> :	7,85%
Alap szórás <sup>2</sup> :	11,66%
Referencia befektetés szórás <sup>2</sup> :	10,71%
Kockázat/nyereség profil <sup>3</sup> :	5
Teljes költség hányados (TER mutató) <sup>4</sup> :	2015 2,38% 2014 2,37% 2013 2,29% 2012 2,45% 2018 2,31% 2017 2,60% 2016 2,38% 2011 2,47% 2010 1,66% 2009 2,02%

**Piaci környezet**

Biztatóan indult a hónap a fejlett európai börzéken is, aminek köszönhetően újabb történelmi csúcstól állított fel a német DAX, ugyanakkor a koronavírus terjedésével kapcsolatos aggodalmak miatt jókora nyomás helyeződött az irányadó nyugat-európai részvényindexekre: a német és a francia benchmarkok 8%-ot meghaladó zuhanása mellett az olasz tőzsde is több mint 5%-ot esett februárban. Kimondottan rosszul performáltak az európai légitársaságok, melyek a piaci értékük mintegy negyedét veszítették el. Korántsem nevezhető jó híreknek, hogy februárra Ázsia után Európa számított a koronavírussal leginkább fertőzött kontinensnek, miközben a gazdasági növekedés a legtöbb nyugat-európai országban már eddig is törekeny volt. Ráadásul Olaszország szempontjából kimondottan fájó pont lehet, hogy a gazdasági növekedésük egyedüli motorját jelentő északi országgrész, de azon belül is az ország ipari- és pénzügyi központjának számító Milánó tekinthető a járvány európai epicentrumának. Az Alap havi teljesítményét javította, hogy a forint az euró ellenében 1%-ot gyengült.

**Kezdeti 1 000 000 Ft-os befektetés változása az indulástól 2020.02.28-ig**



Forrás: Bloomberg, Amundi Alapkezelő

**Célkitűzések és befektetési politika**

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

**Befektetési eszközök:** az alap befektetési célját elsősorban a nyugat-európai részvénypiacokat megcélzó befektetési alapokon keresztül valósítja meg. A portfólió elsődleges elemeit az Amundi Asset Management regionális alapjai jelentik, ezen túl egyéb, a régióban befektető befektetési alapok, tőzsdén kereskedett 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.

**Hozam adatok**

2020.02.28	Alap	Referencia befektetés
Év elejétől számított hozam*	-	-
12 hónap*	6,62%	6,68%
2 évre**	-0,53%	2,64%
3 évre**	2,46%	3,27%
4 évre**	3,72%	4,94%
5 évre**	1,01%	1,17%
Indulástól**	3,38%	2,77%

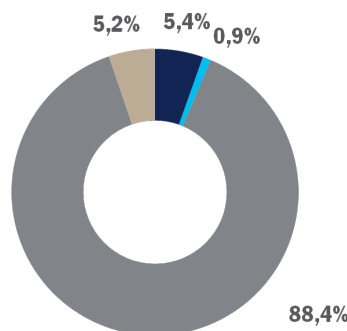
\* nem évesített hozam  
\*\* évesített hozam

**Naptári éves hozamok**

	Alap	Referencia befektetés
2019	25,70%	23,40%
2018	-14,90%	-9,22%
2017	9,46%	6,31%
2016	-3,37%	-0,77%
2015	12,10%	5,02%
2014	9,53%	9,46%
2013	25,14%	17,50%
2012	12,04%	5,81%
2011	-2,79%	-0,18%
2010	15,26%	10,98%

**A portfólió összetétele\* 2020.02.28**

Magyar állampapír	239 419 494 Ft
Külföldi részvények	40 686 993 Ft
Nyílt végű alap befektetési jegye	3 906 617 732 Ft
Egyéb eszközök**	230 569 594 Ft
<b>Eszközök összesen</b>	<b>4 417 293 813 Ft</b>



Kerekített értékek

\* A portfólió összetétel az alap teljes eszközértékére vonatkozik.  
\*\* Az egyéb eszközök az alap folyószámla-egyenlegét, pénzügyi betéteit, az úton lévő tételeket, a napi forgalmazás egyenlegét, a határidős pozíciók nettó értékét és a költségeket foglalják magukban. Havi záráskor a határidős pozíciók nettó értéke -28 157 500 Ft.

## Kockázat/nyereség profil



Alacsonyabb kockázat, tipikusan alacsonyabb hozam

Magasabb kockázat, tipikusan magasabb hozam

SRRI érték, amely a KIID dokumentumban is megjelenő kockázat/nyereség profilt mutatja be. A legalacsonyabb kategória nem jelent kockázatmentes befektetést. Az SRRI mutató nem garantált és idővel változhat.

## Fontos információ

**Az Alap múltbeli teljesítménye nem jelent garanciát az Alap jövőbeli teljesítményére nézve. Az Amundi Alapkezelő Zrt. jelen kiadványában a BAMOSZ Teljesítmény-bemutatói és Hirdetési normáiban meghatározott időszakokra vonatkozóan mutatja be az alapok teljesítményét.**

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

## Jogi nyilatkozat

**Jelen tájékoztatás nem minősül ajánlattételnek vagy befektetési tanácsadásnak.**

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

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

## Lábjegyzetek

<sup>1</sup> Kockázatot érték mutató, konfidencia szint: 99%, tartási periódus: 20 nap.

<sup>2</sup> Az alap árfolyamának átlagától való átlagos eltérésének mértéke.

<sup>3</sup> SRRI mutató.

<sup>4</sup> A sorozatot terhelő összes közvetlen költség aránya az átlagos kezelt vagyona vetítve.

# Dialóg Fókusz Származtatott Alap

Havi jelentés - 2020. FEBRUÁR (Készítés időpontja: 2020.02.29)



DIALÓG  
BEFEKTETÉSI ALAPKEZELŐ ZRT.

## Alapinformációk

Alapkezelő:	Dialóg Befektetési Alapkezelő Zrt.
Letétkezelő:	Unicredit Bank Zrt.
Vezető forgalmazó:	UniCredit Bank Hungary Zrt.
Könyvvizsgáló:	Trusted Adviser Könyvvizsgáló és Tanácsadó Kft.
Benchmark összetétele:	100% ZMAX index
ISIN kód:	HU0000706528
Indulás:	2008.03.19.
Devizanem:	HUF
Az alap nettó eszközértéke:	1 047 194 255 HUF
Egy jegyre jutó nettó eszközérték:	0,873881 HUF

## Befektetési politika

Az Alap céljának elérése érdekében az Alap minden befektetési eszközre - kötvény, részvény, deviza, származtatott termékek - felvehet akár vételi, akár eladási pozíciót. A hagyományos befektetési alapokkal ellentétben a Dialóg Fókusz Származtatott Alapnak nem csak emelkedő, hanem adott esetben csökkenő piacokon is lehetősége van hozamot elérnie. Az Alap saját tőkéjét elsősorban hazai és külföldi részvényekbe, kötvényekbe, illetve a kollektív befektetési formák befektetési és hitelfelvételi szabályairól szóló 78/2014. (III. 14.) kormányrendelet által engedélyezett származtatott ügyletekbe fekteti. Az Alap spekulatív jelleggel nyithat bankközi és tőzsdai devizapozíciókat. Az Alap minden, a fenti rendelet által megengedett azonnali és származtatott pozíciót felvehet, long és short irányba is. Az alap referenciahozama a 100% ZMAX Index.

## Forgalmazók

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

## Az alap által elért nettó hozam:

Időtáv	Befektetési jegy hozama	Benchmark hozama
indulástól	-1,12 %	2,27 %
idén	-0,88 %	-0,06 %
2019	5,01 %	4,64 %
2018	-5,37 %	-5,57 %
2017	9,95 %	11,73 %
2016	2,48 %	9,31 %
2015	-1,30 %	-5,78 %
2014	-9,95 %	-0,23 %
2013	-1,41 %	0,96 %
2012	3,67 %	12,22 %
2011	-23,89 %	-12,11 %
2010	28,56 %	22,10 %

## Az alap teljesítménye az elmúlt 12 hónapban



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

## A hónap történései röviden:

Az Alap árfolyama 1%-ot csökkent 2020 februárjában, ami nominális sok, az általános piaci folyamatokat tekintve azonban kicsinek mondható. A koronavírus újabb földrészeken jelent meg, az általános piaci eladási hullámban az Alap kimondottan jól tartotta magát. A hónap során az Alap tovább csökkentette kockázati kitettségét, egyelőre kivár az újabb befektetésekkel.

## A portfólió összetétele 2020.02.29

Eszköz típusa	Részarány
Vállalati és hitelintézeti kötvények	13,12 %
Kollektív értékpapírok	10,14 %
Magyar részvények	7,08 %
Nemzetközi részvények	5,42 %
Számlapénz	65,28 %
Kötelezettség	-0,20 %
Követelés	0,02 %
Összesen	100,00 %
Származtatott ügyletek	100,00 %
Nettó korrekciós tőkeáttétel	100,00 %

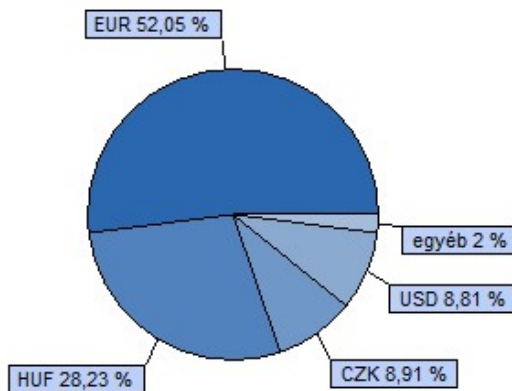
### Az 5 legnagyobb pozíció:

OTP-OPUS (OPUS Securities S.A)  
OTP 2016/11/07 Perpetual (OTP Bank Nyrt)  
MOL new (1/8)  
Adventum MAGIS Zártkörű Alapok Alapjai  
WingHolding 2022/I (WING Zrt.)

### 10%-nál magasabb részarányt képviselő kibocsátók

Nincs ilyen eszköz a portfólióban

### Devizánkénti megoszlás:



## Kockázati mutatók az elmúlt 12 hónapra:

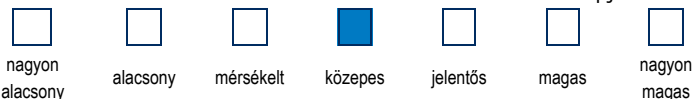
Az alap heti hozamokból számolt évesített szórása: 1,78 %  
A benchmark heti hozamokból számolt évesített szórása: 0,15 %

## Kockázati profil:

A javasolt minimális befektetési idő:



Kockázati besorolás a heti hozamok elmúlt időszaki szórása alapján:





# Dialóg Pangea Befektetési Alap intézményi sorozat



DIALÓG  
BEFEKTETÉSI ALAPKEZELŐ ZRT.

Havi jelentés - 2020. FEBRUÁR (Készítés időpontja: 2020.02.29)

## Alapinformációk

Alapkezelő:	Dialóg Befektetési Alapkezelő Zrt.
Letétkezelő:	Unicredit Bank Zrt.
Vezető forgalmazó:	UniCredit Bank Hungary Zrt.
Könyvvizsgáló:	Trusted Adviser Könyvvizsgáló és Tanácsadó Kft.
Benchmark összetétele:	100% ZMAX index
ISIN kód:	HU0000713367
Indulás:	2014.03.11.
Devizanem:	HUF
Az alap nettó eszközértéke:	462 547 504 HUF
Egy jegyre jutó nettó eszközérték:	1,021027 HUF

## Befektetési politika

Az Alap célja, hogy a pénz- és tőkepiacok adta lehetőségeket kihasználva - magasabb kockázatvállalás mellett - a bankbetétek hozamát meghaladó hozamot érjen el. A tőkenövekedésre épülő befektetési politika nem korlátozódik előre definiált földrajzi, vagy iparág-specifikus kitétségekre. Az Alap a fenti befektetési cél elérése érdekében abszolút hozamú stratégiát alkalmaz. A stratégia keretében az Alap a mindenkor piaci helyzettől függően vállal fel az eszközkategóriákban különböző pozíciókat. Az Alap eszközkategóriáinként, régióinként és devizánként egyaránt diverzifikált portfólió kialakítására törekszik, ugyanakkor lehetősége van arra, hogy - amennyiben a piaci helyzet azt indokolja - a portfólió akár 100%-át számlapénzben, vagy - a vonatkozó törvényi limitek betartása mellett - alacsony kockázatú instrumentumokban tartsa. Az Alap származtatott ügyleteket kizárólag fedezeti céllal kíván kötni. Az alap referenciahozama a 100% ZMAX Index.

## Forgalmazók

Concorde Értékpapír Rt., Raiffeisen Bank Rt.

## Az alap által elért nettó hozam:

Időtáv	Befektetési jegy hozama	Benchmark hozama
indulástól	0,35 %	0,71 %
idén	1,89 %	-0,06 %
2019	-0,70 %	0,20 %
2018	-1,57 %	0,05 %
2017	0,38 %	0,11 %
2016	0,27 %	0,81 %
2015	0,63 %	1,26 %

## Kockázati mutatók az elmúlt 12 hónapra:

Az alap heti hozamokból számolt évesített szórása: 2,50 %

A benchmark heti hozamokból számolt évesített szórása: 0,17 %

## A hónap történései röviden:

Az Alap árfolyama minimális pluszban zárta a hónapot, ami a nemzetközi piacokon történt események tükrében igen jó teljesítménynek mondható. A hónap során, elsősorban német techcégekben felvett long pozíciók jó ütemben sikerült lezárni. Jelenleg az Alap minimális kockázati kitétséggel fut.

## A portfólió összetétele 2020.02.29

Eszköz típusa	Részarány
Államkötvények	42,42 %
Kincstárjegyek	12,32 %
Nemzetközi részvények	3,60 %
Vállalati és hitelintézeti kötvények	3,03 %
Számlapénz	37,72 %
Követelés	15,92 %
Kötelezettség	-0,96 %
Összesen	100,00 %
Származtatott ügyletek	100,00 %
Nettó korrekciós tőkeáttétel	100,00 %

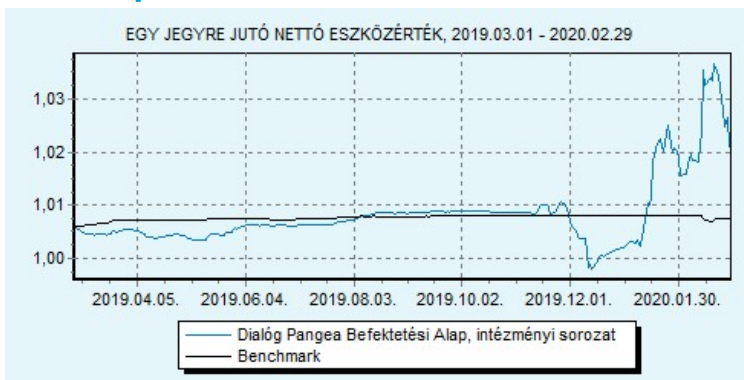
### Az 5 legnagyobb pozíció:

2023/B MÁK (Magyar Állam)  
D200624 (Magyar Állam)  
2021/C MAK (Magyar Állam)  
2020/C MAK (Magyar Állam)  
BMAK 2020/O (Magyar Állam)

### 10%-nál magasabb részarányt képviselő kibocsátók

Magyar Állam

## Az alap teljesítménye az elmúlt 12 hónapban



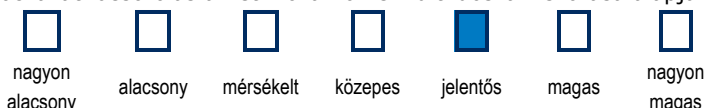
Az alapok múltbeli teljesítménye nem nyújt garanciát a jövőbeli hozamok nagyságára. Jelen hirdetés nem minősül ajánlattételnek vagy befektetési tanácsadásnak. A befektetés részletes feltételeit az Alap Tájékoztatója tartalmazza, mely a mindenkor érvényes kondíciós listákkal együtt megtalálható a forgalmazási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

## Kockázati profil:

A javasolt minimális befektetési idő:



Kockázati besorolás a heti hozamok elmúlt időszaki szórása alapján:





Havi portfóliójelentés: 2020.02.28

ISIN kód: HU0000701693

A befektetési alap összesített és egy jegyre jutó nettó eszközértéke

Nettó eszközérték (HUF): 36,216,115,193

Árfolyam (HUF/DB): 8.267143

A befektetési alap portfóliójának bemutatása:

Diszkont kincstárjegyek és MNB-kötvények	49.01 %
Egyéb kötvények	0.62 %
Jelzáloglevelek	0.00 %
Külföldi kibocsátású állampapírok	1.07 %
Külföldi kibocsátású egyéb kötvények	0.00 %
Külföldi kibocsátású jelzáloglevelek	0.00 %
Külföldi kibocsátású részvények	26.76 %
Külföldi kibocsátású vállalati kötvények	0.55 %
Likvid eszközök (azonnali fizetőképességhez)	-0.54 %
Magyar államkötvények	15.34 %
Magyar részvények	4.74 %
Nem nyilvános vagy zárt végu kollektív befektetési értékpapírok	1.53 %
Nyilvános nyíltvégu kollektív befektetési értékpapírok	1.10 %
Származtatott ügyletek eredménye	-0.18 %
Vállalati kötvények	0.00 %
Nettó eszközérték	100.00 %

A portfólióban 10 százaléknál magasabb részarányt képviselő eszközök:

D200429 [HU0000522578], D200826 [HU0000522735]

Nettó összesített kockázati kitettség (tőkeáttétel) mértéke: 103%

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

[https://hold.hu/kiid-HU0000701693-FS\\_HOLD\\_2000\\_KIID\\_20190601.pdf](https://hold.hu/kiid-HU0000701693-FS_HOLD_2000_KIID_20190601.pdf)

Felelős kiadó: Hold Alapkezelő Zrt.

Cím: 1123 Budapest, Alkotás utca 50.

Honlap: www.hold.hu

E-mail: kapcsolat@hold.hu

Telefon: +36 1 803 8899

Tevékenységi engedély száma: III/100.024-4/2002

## Jogi nyilatkozat

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

Havi portfóliójelentés: 2020.02.28

ISIN kód: HU0000715180

A befektetési alap összesített és egy jegyre jutó nettó eszközértéke

Nettó eszközérték (HUF): 1,933,603,581

Árfolyam (HUF/DB): 1.198642

A befektetési alap portfóliójának bemutatása:

Diszkont kincstárjegyek és MNB-kötvények	8.35 %
Egyéb kötvények	1.68 %
Jelzáloglevelek	0.00 %
Külföldi kibocsátású állampapírok	0.79 %
Külföldi kibocsátású egyéb kötvények	0.00 %
Külföldi kibocsátású jelzáloglevelek	0.00 %
Külföldi kibocsátású részvények	46.34 %
Külföldi kibocsátású vállalati kötvények	0.77 %
Likvid eszközök (azonnali fizetőképességhez)	-0.55 %
Magyar államkötvények	32.36 %
Magyar részvények	8.14 %
Nem nyilvános vagy zárt végu kollektív befektetési értékpapírok	1.91 %
Nyilvános nyíltvégu kollektív befektetési értékpapírok	0.58 %
Származtatott ügyletek eredménye	-0.37 %
Vállalati kötvények	0.00 %
Nettó eszközérték	100.00 %

A portfólióban 10 százaléknál magasabb részarányt képviselő eszközök:

MÁK 2020/P [HU0000402888]

Nettó összesített kockázati kitettség (tőkeáttétel) mértéke: 105%

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

[https://hold.hu/kiid-HU0000715180-FS\\_HOLD\\_3000\\_KIID\\_20190601.pdf](https://hold.hu/kiid-HU0000715180-FS_HOLD_3000_KIID_20190601.pdf)

Felelős kiadó: Hold Alapkezelő Zrt.

Cím: 1123 Budapest, Alkotás utca 50.

Honlap: www.hold.hu

E-mail: kapcsolat@hold.hu

Telefon: +36 1 803 8899

Tevékenységi engedély száma: III/100.024-4/2002

Jogi nyilatkozat

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

Havi portfóliójelentés: 2020.02.28

ISIN kód: HU0000705702

A befektetési alap összesített és egy jegyre jutó nettó eszközértéke

Nettó eszközérték (HUF): 39,449,402,941

Árfolyam (HUF/DB): 1.893583

A befektetési alap portfóliójának bemutatása:

Diszkont kincstárjegyek és MNB-kötvények	5.45 %
Egyéb kötvények	3.38 %
Jelzáloglevelek	0.00 %
Külföldi kibocsátású állampapírok	8.61 %
Külföldi kibocsátású egyéb kötvények	0.00 %
Külföldi kibocsátású jelzáloglevelek	0.00 %
Külföldi kibocsátású részvények	39.19 %
Külföldi kibocsátású vállalati kötvények	2.96 %
Likvid eszközök (azonnali fizetőképességhez)	15.68 %
Magyar államkötvények	11.38 %
Magyar részvények	4.55 %
Nem nyilvános vagy zárt végu kollektív befektetési értékpapírok	2.71 %
Nyilvános nyíltvégu kollektív befektetési értékpapírok	6.36 %
Származtatott ügyletek eredménye	-0.27 %
Vállalati kötvények	0.00 %
Nettó eszközérték	100.00 %

A portfólióban 10 százaléknál magasabb részarányt képviselő eszközök:

Nettó összesített kockázati kitettség (tőkeáttétel) mértéke: 289%

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

[https://hold.hu/kiid-HU0000705702-FS\\_HOLD\\_COLUMBUS\\_KIID\\_20190601.pdf](https://hold.hu/kiid-HU0000705702-FS_HOLD_COLUMBUS_KIID_20190601.pdf)

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

Felelős kiadó: Hold Alapkezelő Zrt.

Cím: 1123 Budapest, Alkotás utca 50.

Honlap: www.hold.hu

E-mail: kapcsolat@hold.hu

Telefon: +36 1 803 8899

Tevékenységi engedély száma: III/100.024-4/2002

## Jogi nyilatkozat

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

Havi portfóliójelentés: 2020.02.28

ISIN kód: HU0000702030

A befektetési alap összesített és egy jegyre jutó nettó eszközértéke

Nettó eszközérték (HUF): 11,731,230,044

Árfolyam (HUF/DB): 3.801474

A befektetési alap portfóliójának bemutatása:

Diszkont kincstárjegyek és MNB-kötvények	0.41 %
Egyéb kötvények	0.46 %
Jelzáloglevelek	0.00 %
Külföldi kibocsátású állampapírok	1.30 %
Külföldi kibocsátású egyéb kötvények	0.00 %
Külföldi kibocsátású jelzáloglevelek	0.00 %
Külföldi kibocsátású részvények	0.00 %
Külföldi kibocsátású vállalati kötvények	0.42 %
Likvid eszközök (azonnali fizetőképességhez)	-4.17 %
Magyar államkötvények	101.58 %
Magyar részvények	0.00 %
Nem nyilvános vagy zárt végu kollektív befektetési értékpapírok	0.00 %
Nyilvános nyíltvégu kollektív befektetési értékpapírok	0.00 %
Származtatott ügyletek eredménye	0.00 %
Vállalati kötvények	0.00 %
Nettó eszközérték	100.00 %

A portfólióban 10 százaléknál magasabb részarányt képviselő eszközök:

MÁK 2024/C [HU0000403571], MÁK 2025/B [HU0000402748], MÁK 2028/A [HU0000402532]

Nettó összesített kockázati kitettség (tőkeáttétel) mértéke: 100%

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

[https://hold.hu/kiid-HU0000702030-FS\\_HOLD\\_K%C3%96TVY%C3%89NY\\_KIID\\_20190601.pdf](https://hold.hu/kiid-HU0000702030-FS_HOLD_K%C3%96TVY%C3%89NY_KIID_20190601.pdf)

Felelős kiadó: Hold Alapkezelő Zrt.

Cím: 1123 Budapest, Alkotás utca 50.

Honlap: www.hold.hu

E-mail: kapcsolat@hold.hu

Telefon: +36 1 803 8899

Tevékenységi engedély száma: III/100.024-4/2002

## Jogi nyilatkozat

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

Havi portfóliójelentés: 2020.02.28

ISIN kód: HU0000706163

A befektetési alap összesített és egy jegyre jutó nettó eszközértéke

Nettó eszközérték (HUF): 11,785,776,741

Árfolyam (HUF/DB): 1.369799

A befektetési alap portfóliójának bemutatása:

Diszkont kincstárjegyek és MNB-kötvények	2.71 %
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	80.45 %
Külföldi kibocsátású vállalati kötvények	0.15 %
Likvid eszközök (azonnali fizetőképességhez)	-4.84 %
Magyar államkötvények	0.00 %
Magyar részvények	18.35 %
Nem nyilvános vagy zárt végu kollektív befektetési értékpapírok	0.00 %
Nyilvános nyíltvégu kollektív befektetési értékpapírok	3.21 %
Származtatott ügyletek eredménye	-0.03 %
Vállalati kötvények	0.00 %
Nettó eszközérték	100.00 %

A portfólióban 10 százaléknál magasabb részarányt képviselő eszközök:

Nettó összesített kockázati kitétség (tőkeáttétel) mértéke: 111%

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

<https://hold.hu/kiid-HU0000706163-FS-K%C3%B6z%C3%A9p-eur%C3%B3pai-R%C3%A9szv%C3%A9ny-KIID-190515.r>

Felelős kiadó: Hold Alapkezelő Zrt.

Cím: 1123 Budapest, Alkotás utca 50.

Honlap: www.hold.hu

E-mail: kapcsolat@hold.hu

Telefon: +36 1 803 8899

Tevékenységi engedély száma: III/100.024-4/2002

## Jogi nyilatkozat

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

Havi portfóliójelentés: 2020.02.28

ISIN kód: HU0000702295

A befektetési alap összesített és egy jegyre jutó nettó eszközértéke

Nettó eszközérték (HUF): 13,908,137,624

Árfolyam (HUF/DB): 3.096957

A befektetési alap portfóliójának bemutatása:

Diszkont kincstárjegyek és MNB-kötvények	1.91 %
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	12.58 %
Külföldi kibocsátású vállalati kötvények	0.00 %
Likvid eszközök (azonnali fizetőképességhez)	-1.38 %
Magyar államkötvények	0.00 %
Magyar részvények	0.06 %
Nem nyilvános vagy zárt végu kollektív befektetési értékpapírok	1.33 %
Nyilvános nyíltvégu kollektív befektetési értékpapírok	85.53 %
Származtatott ügyletek eredménye	-0.03 %
Vállalati kötvények	0.00 %
Nettó eszközérték	100.00 %

A portfólióban 10 százaléknál magasabb részarányt képviselő eszközök:

SPDR [US78462F1030]

Nettó összesített kockázati kitettség (tőkeáttétel) mértéke: 100%

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

[https://hold.hu/kiid-HU0000702295-FS\\_HOLD\\_NEMZETK%C3%96ZI\\_R%C3%89SZV%C3%89NY\\_KIID\\_20190601.pdf](https://hold.hu/kiid-HU0000702295-FS_HOLD_NEMZETK%C3%96ZI_R%C3%89SZV%C3%89NY_KIID_20190601.pdf)

Felelős kiadó: Hold Alapkezelő Zrt.

Cím: 1123 Budapest, Alkotás utca 50.

Honlap: www.hold.hu

E-mail: kapcsolat@hold.hu

Telefon: +36 1 803 8899

Tevékenységi engedély száma: III/100.024-4/2002

Jogi nyilatkozat

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



Havi portfóliójelentés: 2020.02.28

ISIN kód: HU0000702022

A befektetési alap összesített és egy jegyre jutó nettó eszközértéke

Nettó eszközérték (HUF): 24,454,672,347

Árfolyam (HUF/DB): 8.463233

A befektetési alap portfóliójának bemutatása:

Diszkont kincstárjegyek és MNB-kötvények	0.03 %
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	71.32 %
Külföldi kibocsátású vállalati kötvények	0.36 %
Likvid eszközök (azonnali fizetőképességhez)	-1.29 %
Magyar államkötvények	16.59 %
Magyar részvények	12.49 %
Nem nyilvános vagy zárt végu kollektív befektetési értékpapírok	0.00 %
Nyilvános nyíltvégu kollektív befektetési értékpapírok	0.92 %
Származtatott ügyletek eredménye	-0.42 %
Vállalati kötvények	0.00 %
Nettó eszközérték	100.00 %

A portfólióban 10 százaléknál magasabb részarányt képviselő eszközök:

MÁK 2020/P [HU0000402888]

Nettó összesített kockázati kitettség (tőkeáttétel) mértéke: 109%

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

[https://hold.hu/kiid-HU0000702022-FS\\_HOLD\\_R%C3%89SZV%C3%89NY\\_KIID\\_20190601.pdf](https://hold.hu/kiid-HU0000702022-FS_HOLD_R%C3%89SZV%C3%89NY_KIID_20190601.pdf)

Felelős kiadó: Hold Alapkezelő Zrt.

Cím: 1123 Budapest, Alkotás utca 50.

Honlap: www.hold.hu

E-mail: kapcsolat@hold.hu

Telefon: +36 1 803 8899

Tevékenységi engedély száma: III/100.024-4/2002

Jogi nyilatkozat

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

Havi portfóliójelentés: 2020.02.28

ISIN kód: HU0000701685

A befektetési alap összesített és egy jegyre jutó nettó eszközértéke

Nettó eszközérték (HUF): 11,131,372,326

Árfolyam (HUF/DB): 4.373973

A befektetési alap portfóliójának bemutatása:

Diszkont kincstárjegyek és MNB-kötvények	58.89 %
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)	-0.56 %
Magyar államkötvények	41.67 %
Magyar részvények	0.00 %
Nem nyilvános vagy zárt végu kollektív befektetési értékpapírok	0.00 %
Nyilvános nyíltvégu kollektív befektetési értékpapírok	0.00 %
Származtatott ügyletek eredménye	0.00 %
Vállalati kötvények	0.00 %
Nettó eszközérték	100.00 %

A portfólióban 10 százaléknál magasabb részarányt képviselő eszközök:

D200429 [HU0000522578], D200624 [HU0000522644], MÁK 2020/P [HU0000402888]

Nettó összesített kockázati kitettség (tőkeáttétel) mértéke: 100%

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

[https://hold.hu/kiid-HU0000701685-FS\\_HOLD\\_R%C3%96VID\\_K%C3%96TVY%C3%89NY\\_KIID\\_20190601.pdf](https://hold.hu/kiid-HU0000701685-FS_HOLD_R%C3%96VID_K%C3%96TVY%C3%89NY_KIID_20190601.pdf)

Felelős kiadó: Hold Alapkezelő Zrt.

Cím: 1123 Budapest, Alkotás utca 50.

Honlap: www.hold.hu

E-mail: kapcsolat@hold.hu

Telefon: +36 1 803 8899

Tevékenységi engedély száma: III/100.024-4/2002

## Jogi nyilatkozat

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

Havi portfóliójelentés: 2020.02.28

ISIN kód: HU0000701487

A befektetési alap összesített és egy jegyre jutó nettó eszközértéke

Nettó eszközérték (HUF): 148,350,480

Árfolyam (HUF/DB): 2.397615

A befektetési alap portfóliójának bemutatása:

Diszkont kincstárjegyek és MNB-kötvények	101.11 %
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)	-1.11 %
Magyar államkötvények	0.00 %
Magyar részvények	0.00 %
Nem nyilvános vagy zárt végu kollektív befektetési értékpapírok	0.00 %
Nyilvános nyíltvégu kollektív befektetési értékpapírok	0.00 %
Származtatott ügyletek eredménye	0.00 %
Vállalati kötvények	0.00 %
Nettó eszközérték	100.00 %

A portfólióban 10 százaléknál magasabb részarányt képviselő eszközök:

D200422 [HU0000522933], D200429 [HU0000522578], D200826 [HU0000522735], D201223 [HU0000522925]

Nettó összesített kockázati kitettség (tőkeáttétel) mértéke: 100%

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

<https://hold.hu/kiid-HU0000701487-FS-Sz%C3%A9f-KIID-190515.pdf>

Felelős kiadó: Hold Alapkezelő Zrt.

Cím: 1123 Budapest, Alkotás utca 50.

Honlap: www.hold.hu

E-mail: kapcsolat@hold.hu

Telefon: +36 1 803 8899

Tevékenységi engedély száma: III/100.024-4/2002

## Jogi nyilatkozat

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

Havi portfóliójelentés: 2020.02.28

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

A befektetési alap összesített és egy jegyre jutó nettó eszközértéke

Nettó eszközérték (HUF): 8,832,805,830 (Sorozatok együtt)

Árfolyam (HUF/DB): 2.189436 A sorozat  
Árfolyam (HUF/DB): 0.994807 B sorozat  
Árfolyam (HUF/DB): 1.022247 C sorozat

A befektetési alap portfóliójának bemutatása:

Diszkont kincstárjegyek és MNB-kötvények	45.45 %
Egyéb kötvények	0.00 %
Jelzáloglevelek	0.00 %
Külföldi kibocsátású állampapírok	13.93 %
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)	31.71 %
Magyar államkötvények	9.05 %
Magyar részvények	0.00 %
Nem nyilvános vagy zárt végu kollektív befektetési értékpapírok	0.00 %
Nyilvános nyíltvégu kollektív befektetési értékpapírok	0.00 %
Származtatott ügyletek eredménye	-0.14 %
Vállalati kötvények	0.00 %
Nettó eszközérték	100.00 %

A portfólióban 10 százaléknál magasabb részarányt képviselő eszközök:

D200325 [HU0000522891], D200429 [HU0000522578]

Nettó összesített kockázati kitettség (tőkeáttétel) mértéke: 100%

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

[https://hold.hu/kiid-HU0000703749-FS\\_HOLD\\_VM\\_A\\_KIID\\_20190601.pdf](https://hold.hu/kiid-HU0000703749-FS_HOLD_VM_A_KIID_20190601.pdf)[https://hold.hu/kiid-HU0000717111-FS\\_HOLD\\_VM\\_B\\_KIID\\_20190601.pdf](https://hold.hu/kiid-HU0000717111-FS_HOLD_VM_B_KIID_20190601.pdf)[https://hold.hu/kiid-HU0000717129-FS\\_HOLD\\_VM\\_C\\_KIID\\_20190601.pdf](https://hold.hu/kiid-HU0000717129-FS_HOLD_VM_C_KIID_20190601.pdf)

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

Felelős kiadó: Hold Alapkezelő Zrt.

Cím: 1123 Budapest, Alkotás utca 50.

Honlap: www.hold.hu

E-mail: kapcsolat@hold.hu

Telefon: +36 1 803 8899

Tevékenységi engedély száma: III/100.024-4/2002

## Jogi nyilatkozat

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

# Raiffeisen Megoldás Pro Alapok Alapja

(2017.02.06-ig: Raiffeisen Alapok Alapja - Konvergencia)

## Havi Jelentés

a 2020.02.01. - 2020.02.29. időszakra



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

### Alap adatai

Az Alap indulása	1999.01.20.
Alapkezelő	Raiffeisen Befektetési Alapkezelő Zrt.
Letétkezelő	Raiffeisen Bank Zrt.
Könyvvizsgáló	RSM DTM AUDIT Tanácsadó Kft.
Vezető Forgalmazó	Raiffeisen Bank Zrt.
Az Alap típusa	dinamikus vegyes alap

### Kiegészítő Információk

A Raiffeisen Befektetési Alapkezelő Zrt. tagja a Befektetési Alapkezelők és Vagyonkezelők Magyarországi Szövetségének (BAMOSZ), melynek kategorizálása szerint az Alap "dinamikus vegyes alap".

### Nettó eszközérték

Sorozat (ISIN)	Árfolyam	Nettó eszközérték
"A" sorozat (HU0000702774)	6,006986	6 625 564 940 Ft
"B" sorozat (HU0000708888)	5,942874	49 508 388 Ft
"E" sorozat (HU0000718531)	1,097766	7 695 802 €
"Q" sorozat (HU0000722855)	1,014269	16 228 298 Ft
"R" sorozat (HU0000724406)	0,985425	361 824 997 Ft
"U" sorozat (HU0000719968)	1,102400	2 187 769 \$
<b>Összesen</b>		<b>10 341 354 105 Ft</b>

### Kockázati mutatók

Szórás "A" sorozat	3,89%
Szórás "B" sorozat	3,87%
Nettó összesített kockázati kitettség	168,63%
Kockázatotott érték (VaR) limit:	34,90%

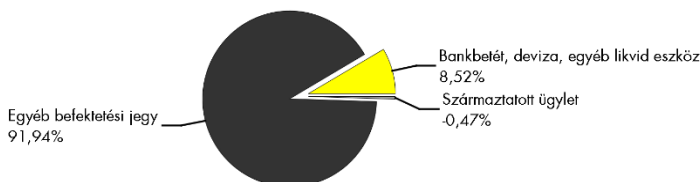
### Kockázati mutatók értelmezése

**Szórás:** A befektetési alap árfolyamigadozásának erősségét mutatja meg. Minél magasabb az értéke, az alap hozamai (átlagosan) annál jobban eltértek az átlagos éves hozamszinttől az elmúlt három évben. Az "E", a "Q" és az "U" sorozatra vonatkozóan historikusan nem áll rendelkezésre a szórás számításához szükséges 36 havi hozamadat.

**Nettó összesített kockázati kitettség:** Megmutatja, hogy az alapon lévő származtatott eszközök figyelembe vételével mekkora a nettósított kockázati kitettség a nettó eszközértékhez viszonyítva.

**Kockázatotott érték (VaR) limit:** A maximális várható veszteség normál piaci körülmények között, adott valószínűség (konfidenciaszint) mellett, adott időszak alatt (tartási idő) a portfólió nettó eszközértékének arányában. Az Alap esetében 99%-os konfidenciaszint melletti értéket közölünk, egy éves időszakra vonatkozóan.

### Az Alap hó végi összetétele 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.

### További fontos információk

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

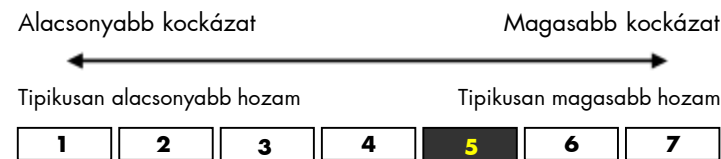
Felhívjuk a befektetők figyelmét arra, hogy a befektetési jegy tulajdonosokra egységes szabályként érvényes, hogy a hozamot, valamint a befektetési jegyre kötött ügyleten elért árfolyamnyereséget személyi jövedelemadó terheli (15%), amennyiben a befektetési jegyek megvétele 2006. augusztus 31. után történt,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

### Stratégia

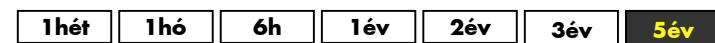
**2017.02.06-től:** A Raiffeisen Megoldás Pro Alapok Alapja egy aktív, globális fókuszú vegyes portfólió, azaz pénzügyi-, kötvény-, részvény-, árupiaci-, ingatlan és egyéb kitétséget egyaránt tartalmaz. Az eszközcsoportokat vagy közvetlen befektetéssel, vagy befektetési alapokon, illetve származtatott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

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

### Kockázati kategória



### Ajánlott minimális befektetési időtáv



### 10%-nál nagyobb arányú eszközök

név	arány (%)
RAIFFEISEN INFLATION SHIELD T	17,70
Raif Ingatlan Alap "C" sorozat	12,31

# Raiffeisen Hozam Prémium Származtatott Alap

Havi Jelentés

a 2020.02.01. - 2020.02.29. időszakra



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

## Alap adatai

Az Alap indulása	2006.01.13.
Alapkezelő	Raiffeisen Befektetési Alapkezelő Zrt.
Letétkezelő	Raiffeisen Bank Zrt.
Könyvvizsgáló	RSM DTM AUDIT Tanácsadó Kft.
Vezető Forgalmazó	Raiffeisen Bank Zrt.
Az Alap típusa	abszolút hozamcélú alap

## Kiegészítő Információk

A Raiffeisen Befektetési Alapkezelő Zrt. tagja a Befektetési Alapkezelők és Vagyonkezelők Magyarországi Szövetségének (BAMOSZ), melynek kategorizálása szerint az Alap "abszolút hozamcélú alap".

## Nettó eszközérték

Sorozat (ISIN)	Árfolyam	Nettó eszközérték
"A" sorozat (HU0000703699)	1,724262	1 512 352 056 Ft
"Q" sorozat (HU0000722871)	1,015689	688 932 929 Ft
"R" sorozat (HU0000719216)	1,005563	68 324 375 Ft
<b>Összesen</b>		<b>2 269 609 360 Ft</b>

## Kockázati mutatók

Szórás ("A" sorozat)	3,02%
Nettó összesített kockázati kitétség	141,00%
Kockázatotott érték (VaR) limit:	11,63%

## Kockázati mutatók értelmezése

**Szórás:** A befektetési alap árfolyam ingadozásának erősségét mutatja meg. Minél magasabb az értéke, az alap hozamai (átlagosan) annál jobban eltértek az átlagos éves hozamszinttől az elmúlt három évben. A "Q" és az "R" sorozatra vonatkozóan historikusan nem áll rendelkezésre a szórás számításához szükséges 36 havi hozamadat.

**Nettó összesített kockázati kitétség:** Megmutatja, hogy az alapon lévő származtatott eszközök figyelembe vételével mekkora a nettósított kockázati kitétség a nettó eszközértékhez viszonyítva. Az Alap esetében az Alapkezelő a szorzószerű módszer szerint számított értéket jelenti.

**Kockázatotott érték (VaR) limit:** A maximális várható veszteség normál piaci körülmények között, adott valószínűség (konfidenciaszint) mellett, adott időszak alatt (tartási idő) a portfólió nettó eszközértékének arányában. Az Alap esetében 99%-os konfidenciaszint mellett értéket közlünk, egy éves időszakra vonatkozóan.

## Stratégia

A Raiffeisen Hozam Prémium Származtatott Alap célja, hogy közepes kockázatvállalással az aktuális pénzpiaci hozamszintet legalább 2 százalékponttal meghaladó hozamot érjen el úgy, hogy közben az Alap értékvesztését előre meghatározott módon korlátozza. Ennek érdekében az Alapkezelő az eszközosztályok széles köréből választja ki az általa megfelelőnek tartott befektetési célpontokat. Az Alap állampapírokon és betéteken felül egyéb kamatozó eszközökbe (mint pl. vállalati kötvényekbe), származtatott ügyletekbe, más befektetési alapok jegyeibe és részvényekbe egyaránt fektethet. Az Alap jelenleg olyan stratégiát követ, melynek célja, hogy 2017. július 3-tól kezdődően az Alap kockázatotott érték módszer szerinti lehetséges legnagyobb vesztesége egy év alatt jó eséllyel ne haladja meg a 11,63%-ot.

## Kockázati kategória

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
------	-----	-----	-----	-----	-----	-----

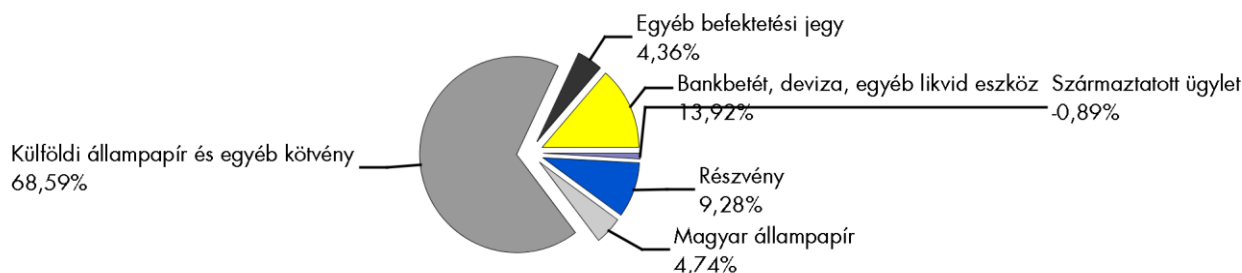
## 10%-nál nagyobb arányú eszközök

név	arány (%)
ROMANIA GOV. 200918 EUR 4.625	15,64

## 10%-nál nagyobb arányú kibocsátók

név	arány (%)
ROMANIA TREA_K	15,64
Magyar Fejlesztési Bank Zrt.	14,60

## Az Alap hó végi összetétele 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.



## **További fontos információk**

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

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

**Raiffeisen Kötvény Alap**  
Havi Jelentés  
a 2020.02.01. - 2020.02.29. időszakra



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

#### Alap adatai

Az Alap indulása	1997.10.09.
Alapkezelő	Raiffeisen Befektetési Alapkezelő Zrt.
Letétkezelő	Raiffeisen Bank Zrt.
Könyvvizsgáló	RSM DTM AUDIT Tanácsadó Kft.
Vezető Forgalmazó	Raiffeisen Bank Zrt.
Az Alap típusa	hosszú kötvényalap

#### Kiegészítő Információk

A Raiffeisen Befektetési Alapkezelő Zrt. tagja a Befektetési Alapkezelők és Vagyonkezelők Magyarországi Szövetségének (BAMOSZ), melynek kategorizálása szerint az Alap "hosszú kötvényalap".

#### Nettó eszközérték

Sorozat (ISIN)	Árfolyam	Nettó eszközérték
"A" sorozat (HU0000702782)	4,690655	2 848 184 672 Ft
"B" sorozat (HU0000708854)	4,705898	18 750 367 182 Ft
"I" sorozat (HU0000718259)	1,149479	512 070 270 Ft
"Q" sorozat (HU0000722848)	0,982300	9 823 Ft
<b>Összesen</b>		<b>22 110 631 947 Ft</b>

#### Kockázati mutatók

Szórás - "A" sorozat	2,96%
Szórás - "B" sorozat	2,96%
Nettó összesített kockázati kitettség	100,00%

#### Kockázati mutatók értelmezése

**Szórás:** A befektetési alap árfolyamigadozásának erősségét mutatja meg. Minél magasabb az értéke, az alap hozamai (átlagosan) annál jobban eltértek az átlagos éves hozamszinttől az elmúlt három évben. Az "I" és a "Q" sorozatra vonatkozóan historikusan nem áll rendelkezésre a szórás számításához szükséges 36 havi hozamadat.

**Nettó összesített kockázati kitettség:** Megmutatja, hogy az alapon lévő származtatott eszközök figyelembe vételével mekkora a nettósított kockázati kitettség a nettó eszközértékhez viszonyítva.

#### 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.

#### 10%-nál nagyobb arányú kibocsátók

név	arány (%)
Magyar Állam	96,45

#### Kockázati kategória

Alacsonyabb kockázat Magasabb kockázat

←-----→

Tipikusan alacsonyabb hozam Tipikusan magasabb hozam

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

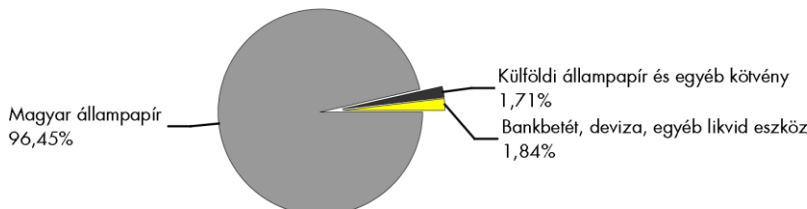
#### Ajánlott minimális befektetési időtáv

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

#### 10%-nál nagyobb arányú eszközök

név	arány (%)
2028/A Magyar Államkötvény	18,56
2025/B Magyar Államkötvény	16,38
2026/D Magyar Államkötvény	11,58
2024/B Magyar Államkötvény	10,80

#### Az Alap hó végi összetétele 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.

#### További fontos információk

Az alap befektetési politikájáról, forgalmazási költségeiről és a befektetés lehetséges kockázatairól részletesen tájékozódjon az Alap forgalmazási helyein található kiemelt befektetői információjából, hivatalos tájékoztatójából és kezelési szabályzatából. Befektetési döntése előtt minden esetben ismerje meg a fenti dokumentumokat. Annak ellenére, hogy a jelen kiadványunk pontossága, helyessége érdekében a lehető legteljesebb körültekintéssel jártunk el, az Alapkezelő nem tud garanciát vállalni az abban foglaltakért. Az Alapkezelő és annak munkatársai nem vállalnak felelősséget azért az üzleti döntésért, vagy annak valamely következményéért, melyet bármely személy a jelen kiadványban foglaltak alapján hoz. Felhívjuk a befektetők figyelmét arra, hogy a befektetési jegy tulajdonosokra egységes szabályként érvényes, hogy a hozamot, valamint a befektetési jegyre kötött ügyleten elért árfolyamnyereséget személyi jövedelemadó terheli (15%), amennyiben a befektetési jegyek megvétele 2006. augusztus 31. után történt, illetve a törvényben megfogalmazott egyéb kivételek nem állnak fenn. Felhívjuk továbbá arra is a figyelmet, hogy a befektetőket számlavezetési és egyéb költségek, valamint befektetési jegyek forgalmazása során a vételi, eladási és átváltási jutalék is terheli. A fenti költségek mértékéről a befektetési alap tájékoztatója és a befektetési jegy forgalmazójának kondíciós listája ad pontos tájékoztatást.

### Alap adatai

Az Alap indulása	1999.01.20.
Alapkezelő	Raiffeisen Befektetési Alapkezelő Zrt.
Letétkezelő	Raiffeisen Bank Zrt.
Könyvvizsgáló	RSM DTM AUDIT Tanácsadó Kft.
Vezető Forgalmazó	Raiffeisen Bank Zrt.
Az Alap típusa	részvényalap

### Kiegészítő Információk

A Raiffeisen Befektetési Alapkezelő Zrt. tagja a Befektetési Alapkezelők és Vagyonkezelők Magyarországi Szövetségének (BAMOSZ), melynek kategorizálása szerint az Alap "részvényalap".

### Nettó eszközérték

Sorozat (ISIN)	Árfolyam	Nettó eszközérték
"A" sorozat (HU0000702790)	4,185060	2 116 058 309 Ft
"B" sorozat (HU0000708870)	4,183390	320 452 201 Ft
"E" sorozat (HU0000719976)	1,031896	114 292 €
"Q" sorozat (HU0000722921)	1,046000	10 460 Ft
<b>Összesen</b>		<b>2 475 279 605 Ft</b>

### Kockázati mutatók

Szórás "A" sorozat	11,96%
Szórás "B" sorozat	11,96%
Nettó összesített kockázati kitettség	100,00%

### Kockázati mutatók értelmezése

**Szórás:** A befektetési alap árfolyamigadozásának erősségét mutatja meg. Minél magasabb az értéke, az alap hozamai (átlagosan) annál jobban eltértek az átlagos éves hozamszinttől az elmúlt három évben. Az "E" és a "Q" sorozatra vonatkozóan historikusan nem áll rendelkezésre a szórás számításához szükséges 36 havi hozamadat.

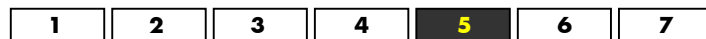
**Nettó összesített kockázati kitettség:** Megmutatja, hogy az alapon lévő származtatott eszközök figyelembe vételével mekkora a nettósított kockázati kitettség a nettó eszközértékhez viszonyítva.

### Stratégia

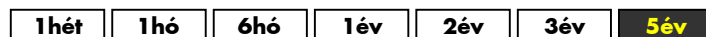
**2014.05.05-től:** Az Alap célja, hogy a fejlett részvénypiacok (azon belül elsősorban az amerikai, európai és japán részvénytőzsdék) tendenciáit kihasználva az alapkezelő által ésszerűnek tartott kockázatvállalás mellett a lehető legmagasabb tőkenövekményt érje el. Az alap túlnyomórészt (eszközeinek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

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

### Kockázati kategória



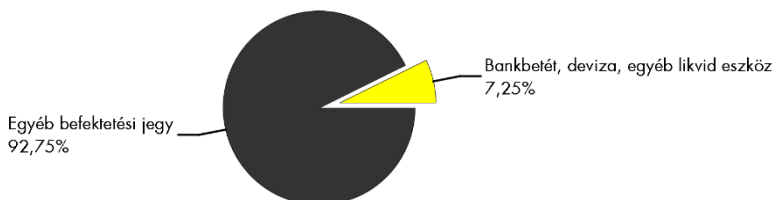
### Ajánlott minimális befektetési időtáv



### 10%-nál nagyobb arányú eszközök

név	arány (%)
RAIFFEISEN GLOBAL-AKTIEN I VT	92,75

### Az Alap hó véai összetétele 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.

### További fontos információk

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

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

# Raiffeisen Kamat Prémium Rövid Kötvény Alap

Havi Jelentés

a 2020.02.01. - 2020.02.29. időszakra



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

## Alap adatai

Az Alap indulása	1998.04.22.
Alapkezelő	Raiffeisen Befektetési Alapkezelő Zrt.
Letétkezelő	Raiffeisen Bank Zrt.
Könyvvizsgáló	RSM DTM AUDIT Tanácsadó Kft.
Vezető Forgalmazó	Raiffeisen Bank Zrt.
Az Alap típusa	rövid kötvényalap

## Kiegészítő Információk

A Raiffeisen Befektetési Alapkezelő Zrt. tagja a Befektetési Alapkezelők és Vagyonkezelők Magyarországi Szövetségének (BAMOSZ), melynek kategorizálása szerint az Alap "rövid kötvényalap".

## Nettó eszközérték

<b>Sorozat (ISIN)</b>	<b>Árfolyam</b>	<b>Nettó eszközérték</b>
HU0000702758	3,822637	13 700 211 901 Ft

## Kockázati mutatók

Szórás	0,34%
Nettó összesített kockázati kitettség	100,00%

## Kockázati mutatók értelmezése

**Szórás:** A befektetési alap árfolyamigadozásának erősségét mutatja meg. Minél magasabb az értéke, az alap hozamai (átlagosan) annál jobban eltértek az átlagos éves hozamszintől az elmúlt három évben.

**Nettó összesített kockázati kitettség:** Megmutatja, hogy az alapon lévő származtatott eszközök figyelembe vételével mekkora a nettósított kockázati kitettség a nettó eszközértékhez viszonyítva.

## Stratégia

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

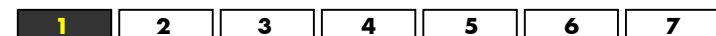
## 10%-nál nagyobb arányú kibocsátók

név	arány (%)
Magyar Fejlesztési Bank Zrt.	20,87
Magyar állam	15,18
Horvát Újjáépítési és Fejlesztési Bank	13,52
Horvát Köztársaság	12,19

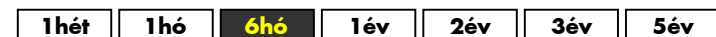
## Kockázati kategória

Alacsonyabb kockázat Magasabb kockázat

Tipikusan alacsonyabb hozam Tipikusan magasabb hozam



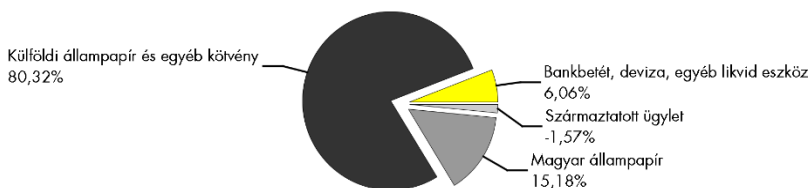
## Ajánlott minimális befektetési időtáv



## 10%-nál nagyobb arányú eszközök

név	arány (%)
USD 6,25 MFB 201021	15,74
2020/O Bónusz Magyar Államktv	15,03
CROAT.REC.DEV.BK 200508 EUR6	13,52
CROATIA 200714 USD 6.625	12,19

## Az Alap hó végi összetétele 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.

## További fontos információk

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

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

# Raiffeisen Részvény Alap

Havi Jelentés

a 2020.02.01. - 2020.02.29. időszakra



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

## Alap adatai

Az Alap indulása	1997.11.25.
Alapkezelő	Raiffeisen Befektetési Alapkezelő Zrt.
Letétkezelő	Raiffeisen Bank Zrt.
Könyvvizsgáló	RSM DTM AUDIT Tanácsadó Kft.
Vezető Forgalmazó	Raiffeisen Bank Zrt.
Az Alap típusa	részvényalap

## Kiegészítő Információk

A Raiffeisen Befektetési Alapkezelő Zrt. tagja a Befektetési Alapkezelők és Vagyonkezelők Magyarországi Szövetségének (BAMOSZ), melynek kategorizálása szerint az Alap "részvényalap".

## Nettó eszközérték

Sorozat (ISIN)	Árfolyam	Nettó eszközérték
"A" sorozat (HU0000702766)	2,513251	1 548 097 455 Ft
"B" sorozat (HU0000708862)	2,542726	1 17 564 075 Ft
"Q" sorozat (HU0000722863)	0,962600	9 626 Ft
"R" sorozat (HU0000719208)	1,039871	2 305 991 294Ft
<b>Összesen</b>		<b>3 971 662 450 Ft</b>

## Kockázati mutatók

Szórás "A" sorozat	9,92%
Szórás "B" sorozat	9,94%
Nettó összesített kockázati kitettség	100,00%

## Kockázati mutatók értelmezése

**Szórás:** A befektetési alap árfolyamigadozásának erősségét mutatja meg. Minél magasabb az értéke, az alap hozamai (átlagosan) annál jobban eltértek az átlagos éves hozamszinttől az elmúlt három évben. A "Q" és az "R" sorozatra vonatkozóan historikusan nem áll rendelkezésre a szórás számításához szükséges 36 havi hozamadat.

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

## Stratégia

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

## Az 5 legnagyobb részvénypozíció

név	arány (%)
OTP Bank részvény	8,12
FONDUL PROPRIETATEA	5,03
Richter Gedeon Nyrt.	4,94
MOL Nyrt. Törzsrészvény 2017	4,30
POWSZECHNY ZAKLAD UBEZPIECZ SA	3,81

## Kockázati kategória

Alacsonyabb kockázat Magasabb kockázat

←-----→

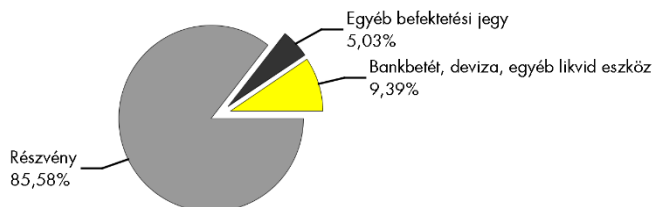
Tipikusan alacsonyabb hozam Tipikusan magasabb hozam

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

## Ajánlott minimális befektetési időtáv

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

## Az Alap hó végi összetétele 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.

## További fontos információk

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

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



# Raiffeisen Nyersanyag Alapok Alapja

Havi Jelentés

a 2020.02.01. - 2020.02.29. időszakra



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

## Alap adatai

Az Alap indulása	2005.08.11.
Alapkezelő	Raiffeisen Befektetési Alapkezelő Zrt.
Letétkezelő	Raiffeisen Bank Zrt.
Könyvvizsgáló	RSM DTM AUDIT Tanácsadó Kft.
Vezető Forgalmazó	Raiffeisen Bank Zrt.
Az Alap típusa	árupiaci alap

## Kiegészítő Információk

A Raiffeisen Befektetési Alapkezelő Zrt. tagja a Befektetési Alapkezelők és Vagyonkezelők Magyarországi Szövetségének (BAMOSZ), melynek kategorizálása szerint az Alap "árupiaci alap".

## Nettó eszközérték

Sorozat (ISIN)	Árfolyam	Nettó eszközérték
"A" sorozat (HU0000703715)	1,276091	354 562 214 Ft
"B" sorozat (HU0000708912)	1,273402	92 439 502 Ft
<b>Összesen</b>		<b>447 001 716 Ft</b>

## Kockázati mutatók

Szórás "A" sorozat	14,18%
Szórás "B" sorozat	14,17%
Nettó összesített kockázati kitettség	100,00%

## Kockázati mutatók értelmezése

**Szórás:** A befektetési alap árfolyamigadozásának erősségét mutatja meg. Minél magasabb az értéke, az alap hozamai (átlagosan) annál jobban eltértek az átlagos éves hozamszinttől az elmúlt három évben.

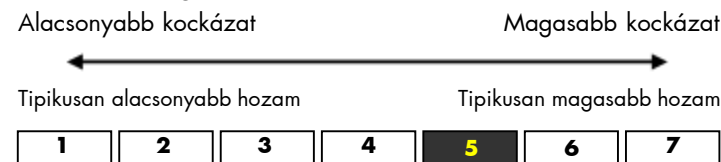
**Nettó összesített kockázati kitettség:** Megmutatja, hogy az alapon lévő származtatott eszközök figyelembe vételével mekkora a nettósított kockázati kitettség a nettó eszközértékhez viszonyítva.

## Stratégia

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

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

## Kockázati kategória



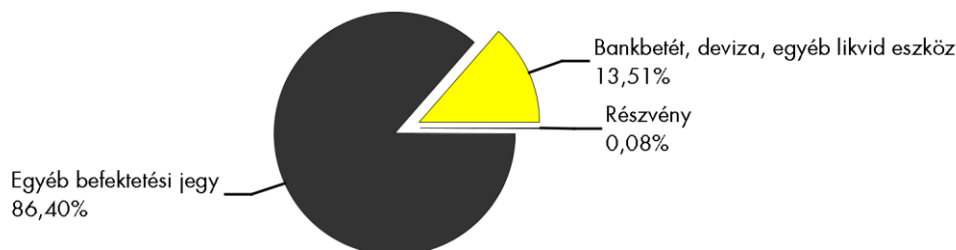
## Ajánlott minimális befektetési időtáv

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

## 10%-nál nagyobb arányú eszközök

név	arány (%)
Invesco DB Commodity ETF	86,40

## Az Alap hó végi összetétele 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.

## További fontos információk

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

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



# Raiffeisen Index Prémium Származtatott Alap

## Havi Jelentés

a 2020.02.01. - 2020.02.29. időszakra



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

### Alap adatai

Az Alap indulása	2005.08.11.
Alapkezelő	Raiffeisen Befektetési Alapkezelő Zrt.
Letétkezelő	Raiffeisen Bank Zrt.
Könyvvizsgáló	RSM DTM AUDIT Tanácsadó Kft.
Vezető Forgalmazó	Raiffeisen Bank Zrt.
Az Alap típusa	abszolút hozamcélú alap

### Kiegészítő Információk

A Raiffeisen Befektetési Alapkezelő Zrt. tagja a Befektetési Alapkezelők és Vagyonkezelők Magyarországi Szövetségének (BAMOSZ), melynek kategorizálása szerint az Alap "abszolút hozamcélú alap".

### Nettó eszközérték

Sorozat (ISIN)	Árfolyam	Nettó eszközérték
"A" sorozat (HU0000703707)	1,337253	1 105 005 434 Ft
"Q" sorozat (HU0000722889)	0,968405	728 777 831 Ft
<b>Összesen</b>		<b>1 833 783 265 Ft</b>

### Kockázati mutatók

Szórás - "A" sorozat	3,35%
Nettó összesített kockázati kitettség	115,19%
Kockáztatott érték (VaR) limit:	20,00%

### Kockázati mutatók értelmezése

**Szórás:** A befektetési alap árfolyamigadozásának erősségét mutatja meg. Minél magasabb az értéke, az alap hozamai (átlagosan) annál jobban eltértek az átlagos éves hozamszinttől az elmúlt három évben. A "Q" sorozatra vonatkozóan historikusan nem áll rendelkezésre a szórás számításához szükséges 36 havi hozamadat.

**Nettó összesített kockázati kitettség:** Megmutatja, hogy az alapan lévő származtatott eszközök figyelembe vételével mekkora a nettósított kockázati kitettség a nettó eszközértékhez viszonyítva. Az Alap esetében az Alapkezelő a szorzószám módszer szerint számított értéket jelenti.

**Kockáztatott érték (VaR) limit:** A maximális várható veszteség normál piaci körülmények között, adott valószínűség (konfidenciaszint) mellett, adott időszak alatt (tartási idő) a portfólió nettó eszközértékének arányában. Az Alap esetében 99%-os konfidenciaszint melletti értéket közlünk, egy éves időszakra vonatkozóan.

### Stratégia

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

### Kockázati kategória

Alacsonyabb kockázat Magasabb kockázat



Tipikusan alacsonyabb hozam

Tipikusan magasabb hozam

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

### Ajánlott minimális befektetési időtáv

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

### 10%-nál nagyobb arányú eszközök

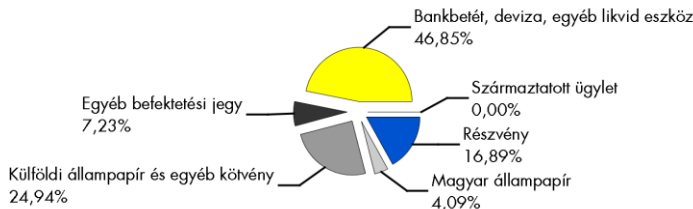
név	arány (%)
-----	-----------

### 10%-nál nagyobb arányú kibocsátók

név	arány (%)
-----	-----------

Magyar Fejlesztési Bank Zrt. 15,45

### Az Alap hó végi összetétele 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.

### További fontos információk

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

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

# MAGYAR POSTA TAKARÉK HOSSZÚ KÖTVÉNY BEFEKTETÉSI ALAP

## HAVI PORTFÓLIÓJELENTÉS 2020. FEBRUÁR



### Az Alap bemutatása

Az Alap célja, hogy a hazai kötvénypiac termékeibe fektessen be, és ezzel a MAX indexhez képest magasabb tőkenövekedést biztosítson a Befektetési Jegy tulajdonosok számára. A befektetési állomány túlnyomó többségét a Magyar Állam által kibocsátott fix kamatozású állampapírok alkotják. Az Alap összetételét ezen felül az egy éven belüli kis árfolyam ingadozással rendelkező instrumentumok, devizában kibocsátott állampapírok, magyar állami garancia mellett kibocsátott kötvények, jelzáloglevelek, belföldi és külföldi társaságok által vagy egyéb jogalanyok által kibocsátott hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok és devizás eszközök is diverzifikálják. Az Alap származékos ügyleteket is alkalmazhat a kamat és devizakockázatok kezelésére. (Az Alap korábbi neve Takaré Invest Hazai Kötvény Befektetési Alap volt, mely 2015. július 2. napjától Magyar Posta Takaré Hosszú Kötvény Befektetési Alapra módosult.)

### Alap főbb adatai

2020.02.28.

Egy jegyre jutó nettó eszközérték	3,218514 Ft
Alap fajtája	Értékpapír befektetési alap
Alap típusa	Nyilvános, nyíltvégű, határozatlan idejű
ISIN kód	HU0000702857
Alapkezelő neve	Diófa Alapkezelő Zrt.
Letétkezelő neve	MTB Magyar Takarékszövetkezeti Bank Zrt.
Elsődleges forgalmazó	MTB Magyar Takarékszövetkezeti Bank Zrt.
Referenciaindex	100% MAX
Befektetési jegy devizaneme	Magyar forint
Nyilvános folyamatos forgalmazás kezdete	2000. január 6.
Összesített nettó eszközérték	2 399 140 329 Ft
Elszámolási nap	T+1 nap
Ajánlott minimum befektetési időtáv	2 év

### Kockázati profil

Alacsonyabb kockázat	Magasabb kockázat					
Alacsonyabb várható hozam	Magasabb várható hozam					
1	2	3	4	5	6	7

### Kockázati mutatók

Nettó összesített kockázati kitétség	105,41%
Szórás*	5,51%

\*Az Alap indulása óta, heti adatokból számolva, évesítve

### Az Alap teljesítménye\*\*

	2015***	2016***	2017***	2018***	2019***	2020.02.28-ig***	Indulástól****
Alap	4,43%	6,19%	6,57%	-1,09%	4,95%	-0,99%	5,93%
Benchmark	4,48%	6,73%	6,41%	-0,95%	7,74%	-1,45%	8,13%

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

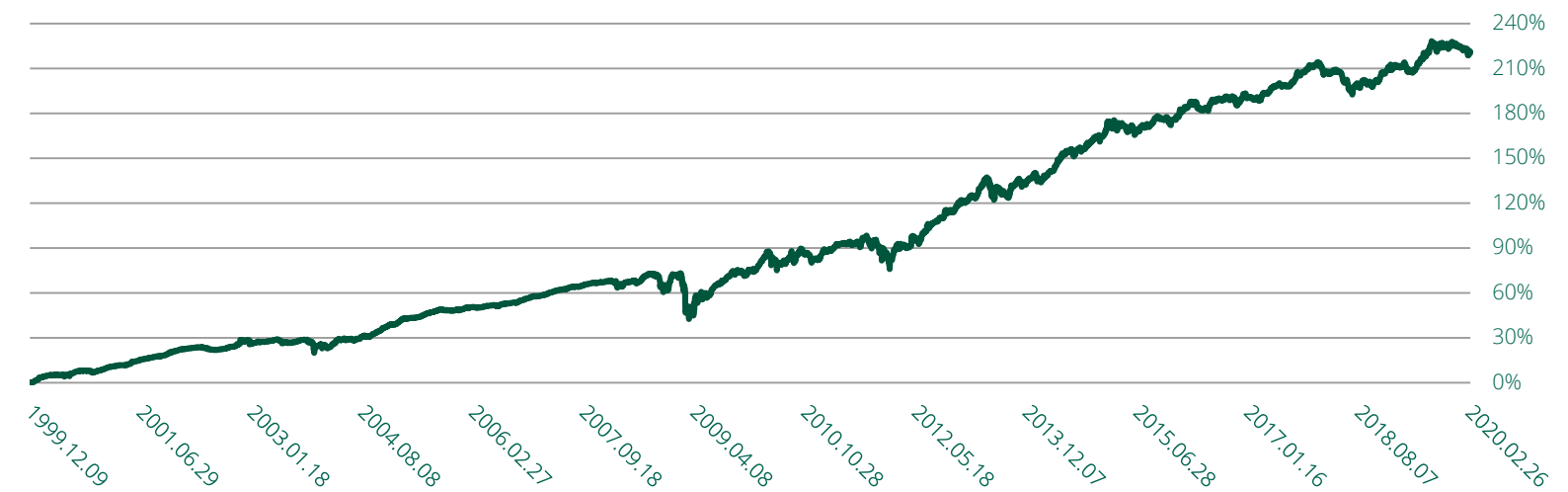
\*\*\*Nominális hozamok, adott naptári évre.

\*\*\*\*2000.01.06 - 2020.02.28. időszakra, évesített adat.

### 10%-nál nagyobb arányú eszközök

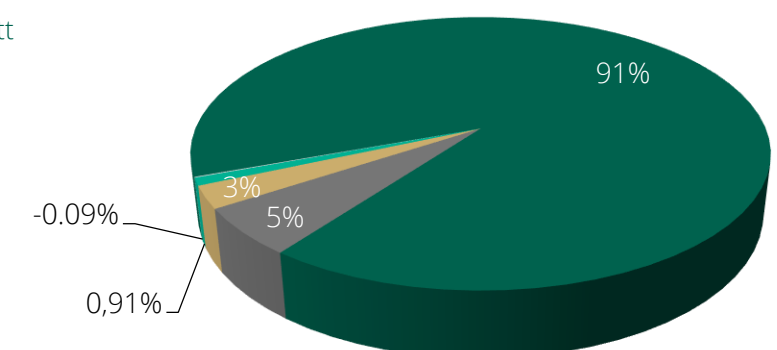
Állampapírok

### Az Alap teljesítménye a folyamatos forgalmazás kezdetétől



### Az Alap portfóliójának összetétele

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



### Piaci jelentés

Februárban a koronavírus okozta megbetegedések terjedésének lehetséges gazdasági hatásai miatt éles fordulatot vett a korábbi optimista piaci hangulat, felerősödtek a befektetői félelmek. Januárban még úgy tűnt, hogy a kínai fertőzést sikerül lokalizálni, viszont februárban már Európában is megugrott a fertőzéses esetek száma. A megbetegedések olaszországi megjelenése kapcsán a befektetők azért aggódhattak, hogy a járvány megfékezésére már Kínában is bevezetett esetleges karantén miatt akár hosszabb időszakra is lefékeződhet az Unió gazdasági aktivitása, ami a globális értékesítési és gyártási láncban is további problémákat okozhat, visszavetve az amúgy sem túl erős eurózóna növekedési kilátásokat. Az aggodalmak átgyűrűztek a tengerentúli tőzsdékre is, de a fejlődő piacok is eladói nyomás alá kerültek.

A tavaly jellemzően 30% fölötti teljesítménnyel záró fejlett piaci tőzsdék közül az amerikai S&P500 index 8,41%-kal esett, míg a technológiaszektor teljesítményét lefedő Nasdaq index 6,38%-os csökkenéssel zárta a hónapot. Az európai ármozgások is hasonlóan alakultak: az eurózóna SX5E index 8,55%-kal, a német DAX index 8,41%-kal veszített az értékéből. Az MSCI globális fejlett részvényi piac index 8,59%-kal csökkent februárban dollárban mérve.

A fejlődő piacokon mérsékeltebb volt a csökkenés: a kínai tőzsdeindex (SHCOMP Index) 3,23%-kal, a brazil piac viszont 8,43%-kal esett. Az olajárak kétszámjegyű esése az orosz tőzsdeindexet is lehúzta. Az MSCI globális fejlődő piaci index összességében 5,35%-os csökkenést szenvedett el februárban.

A régiós részvényi piacok is hasonlóan teljesítettek: a CECE közép-európai eurós index 11,75%-kal, a román és horvát piacot is magában foglaló CETOP index értéke 10,27%-kal csökkent. A hazai tőzsdeindex esett a legkisebb mértékben februárban (BUX index: -6,60%), a négy magyar blue-chip részvény árfolyama kivétel nélkül negatív tartományban zárt (MTelekom -12,33%, MOL -8,37%, OTP -5,88%, Richter -4,97%). A kiskereskedelmi is pirosban zárták a hónapot, de kétszámjegyű árfolyamcsökkenést csak a Waberer's szenvedett el. A cseh PX tőzsdeindex 8,89%-kal csökkent, míg a lengyel piac a közép-európai régió vesztese lett (WIG20 index: -14,38%).

A lehetséges negatív világgazdasági hatásokkal kapcsolatos aggodalmak felerősödésével a biztonságosnak tekintett eszközök felé fordultak a befektetők, nagyot estek a fejlett piaci kötvényhozamok. Az amerikai 10 éves állampapírhozam 1,14%-ra (-35 bázispont), a német 10 éves állampapír hozama -0,60%-ra csökkent.

A hazai pénz- és kötvénypiacon - a nemzetközi trendek mellett - a januári infláció publikálása, a forint gyengülése valamint a piaci szereplők MNB monetáris politikájával kapcsolatos várakozásainak alakulása bizonyultak meghatározónak. A várakozásokat felülmúló 4,7%-os januári inflációt követően a jegybank jelezte, hogy minden monetáris eszközt készek bevetni az inflációs cél elérése érdekében. A bankközi kamatok és a rövid lejáratú kötvényhozamok emelkedéssel reagáltak - az éves diszkontkincstárjegy hozama 40 bázisponttal nőtt. A 3 és 5 éves állampapír hozama 35 illetve 27 bázisponttal, a 10 éves szegmens hozama 10 bázisponttal emelkedett. A MAX index értéke 1%-kal csökkent, az RMAX indexé 0,18%-kal esett. A forint 1%-kal gyengült februárban az euróval szemben.

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