



# Reálszisztéma Mont Blanc

Nemzetközi Kötvény Alap

## REÁLSZISZTÉMA-MONT BLANC

### Nemzetközi Kötvény Alap

#### HAVI PORTFOLIÓ JELENTÉS 2015. február 27.

#### "A" SOROZAT

"A" sorozat nettó eszközértéke: 123 088 297 Ft.  
Befektetési jegyeinek száma: 120 193 909 db.  
1 jegyre jutó nettó eszközértéke 1,024081

#### A PORTFOLIÓ ÖSSZETÉTELE "A" ÉS "B" SOROZAT EGYÜTT

Eszközök	Ezer Ft.	Százalék
Pénzeszközök, betétek	29 576	18,20%
Állampapírok	4 771	2,94%
Kötvények	113 893	70,08%
Jelzáloglevelek	13 084	8,05%
Határidős ügyletek	1 300	0,80%
Értékpapírok elszámolása miatti követelés	0	0,00%
Egyéb követelések	11	0,01%
Kötelezettségek	-117	-0,07%
<b>Nettó eszközérték összesen</b>	<b>162 518</b>	

Nettó összesített kockázati kitettség mértéke	37,96%
---	--------

"A" sorozat hozamadatai		Alap	Referencia index
<b>6 hónap *</b>	2014.08.29 - 2015.02.27	-9,83%	4,29%
<b>12 hónap</b>	2014.02.28 - 2015.02.27	-3,59%	9,36%
<b>Indulás óta</b>	2013.05.17 - 2015.02.27	2,74%	11,07%

\* nominális hozamadat

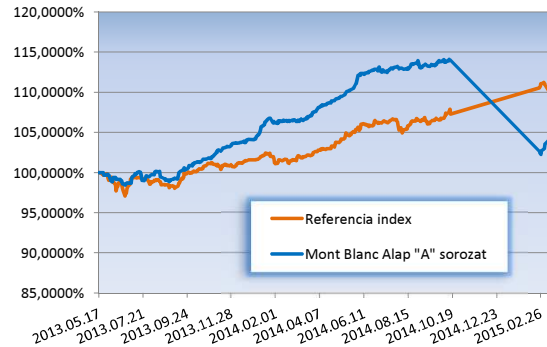
Az Alap 2013 május 13-án indult, 5 évre visszamenően teljesítményadatokkal még nem rendelkezik, így nem áll rendelkezésre elegendő adat ahhoz, hogy a befektetők számára az egy éven túli múltbeli teljesítményről hasznos tájékoztatást adjon.

#### PIACI ESEMÉNYEK

Februárban a piacokat pozitív és negatív hatások is érték. A hónap első hetében az EKB bejelentette, hogy a görög állampapírokat nem fogadja el fedezetként hitelprogramjaiban, így Görögország csak drágább forrásokhoz juthat hozzá, és az esedékes fizetési kötelezettségei miatt nehéz helyzetbe kerül. A külső (EU) segítségért cserébe elvárt megszorítások az új kormány választási ígéreteivel ellentétesek, így a megállapodás részleteinek kidolgozása hosszadalmas és nehézkes lesz. A hónap eredménye, hogy még 4 hónapig meghosszabbítják a korábban az országnak ítélt mentőcsomagot, illetve az EKB is bejelentette, hogy befogadja a görög állampapírokat és így biztosítva a likviditást a görög bankrendszernek. Pozitív hír volt, hogy az orosz-ukrán konfliktus kapcsán tűzszüneti megállapodás született. Az Egyesült Államokban nyilvánosságra hozták a FED januári ülésének jegyzőkönyvét, mely szerint a döntéshozók többsége későbbre halasztaná a kamatemelést – többek között a bizonytalan gazdasági növekedés, az olajáreres kockázatai és az orosz-ukrán konfliktus miatt. Februárban azonban már némi pozitív változás volt érzékelhető. A FED elnök-asszony szenátusi meghallgatásán már pozitív makro folyamatokról és közép távon elérhető 2%-os inflációról beszélt, ugyanakkor azt mondta, a jelenlegi gazdasági környezet nem indokol monetáris szigorítást, illetve a kamatemelés előtt egyértelműen változtatnak az iránymutatáson.

Februárban megtört az amerikai hosszú hozamok csökkenő trendje, a 10 éves állampapír hozama 1,64%-ról 1,99%-re emelkedett, és a német 10 éves is 0,303%-ról 0,328%-ra nőtt. A Bloomberg Global High Yield Bond Index (BHYC) 148,45-ön zárta a hónapot, ami forintban kifejezve 0,5%-os növekedésnek felel meg.

#### "A" SOROZAT EGY JEGYRE JUTÓ NETTÓ ESZKÖZÉRTÉKE ÉS A REFERENCIAINDEX ALAKULÁSA



#### BEFEKTETÉSI POLITIKA

A Reálszisztéma – Mont Blanc Nemzetközi Kötvény Alap befektetési célja, hogy az Alapkezelő által prudensnek tartott kockázatvállalási szint mellett, a hazai és nemzetközi, elsősorban feltörekvő régiók kötvénypiac lehetőségeit kihasználva, középtávon a lehető legmagasabb hozamot biztosítsa a befektetési jegyek tulajdonosainak.

Az Alap eszközeit elsősorban feltörekvő piaci állampapírokba és vállalati kötvényekbe fekteti, de kockázat mérséklés céljából szerepelhetnek az Alapban fejlett országok állampapírjai is. Forintban kibocsátott magyar állampapírokat főképpen likviditáskézelési céllal tart az Alap a portfóliójában. A középtávon megcélzott magas hozam elérése céljából az értékpapír állomány elemei között jelentős súllyal szerepelhetnek a nemzetközi pénzügyi intézmények és jó hitelminősítésű vállalatok által kibocsátott kötvények, jelzáloglevelek, valamint a kockázatok csökkentése és/vagy a hatékony portfólió kialakítása céljából, egyedi részvények vagy részvénykosarak (ETF) is. Továbbá az Alapban várhatóan szíves szerepet foglalnak majd el a jó hitelminősítésű hazai vállalatok és hitelintézetek, illetve ahhoz kapcsolódó kibocsátók devizában denominált közép és hosszú távú kötvényei (jelzáloglevelei).

#### AJÁNLOTT BEFEKTETÉSI IDŐTÁV

A Reálszisztéma – Mont Blanc Nemzetközi Kötvény Alap – elsősorban befektetési összetétele (a befektetési politika) miatt – legalább három évre tervező befektetőknek ajánlott. Az Alap elsődleges célja, hogy a befektetési jegyek tulajdonosainak középtávon (3-5 év) biztosítson magas hozamot.

Tájékoztatjuk a Tisztelt Befektetőket, hogy a Reálszisztéma - Mont Blanc Nemzetközi Kötvény Alap képviselőjében eljáró Globeserv Alapkezelő Zrt. a Reálszisztéma-Mont Blanc Nemzetközi Kötvény Alap eszközeinek 5%-át meghaladó részét 2014. október 22. napján illikviddé minősítette, az Alap befektetési jegyeinek illikvid eszközök arányában történő megosztására 2015. február 23. napján került sor. Az Alap befektetési jegyein belül az illikvid befektetési jegyek aránya 34,79%. Az Alap 2015. február 23-tól módosult Kezelési Szabályzata és tájékoztatója megtekinthető a Forgalmazó helyeken, a Kibocsátó székhelyén illetve a Vezető Forgalmazó és az Alapkezelő hivatalos honlapján. Az Alapkezelő és a Vezető forgalmazó hivatalos honlapja: <http://www.globeserv.hu>, <http://www.rbroker.hu>

## ALAPADATOK

A Mont Blanc Alap besorolása	Nyíltvégű, nyilvános
Befektetési jegy alcímlet és devizanem:	1 HUF
Benchmark (referencia index):	40% S&P Eurozone Gov. Bond Index (1-3 év), 30% MAX Index, 30% S&P/BGCantor U.S. Treasury Bond Index (1-3 év)
ISIN Kód	HU0000712120
Eszköz csoport allokáció:	Nemzetközi kötvény túlsúlyos alap
Minimum javasolt befektetési időtáv:	3-5 év
Optimális befektetési időtáv:	5 év
Éves alapkezelési díj:	1%
Éves forgalmazási díj:	1%
Eladási jutalék:	A befizetett összeg maximum 5%-a*
Visszavásárlási jutalék:	1 éven belül: 1%; 1 éven túl: nem kerül felszámításra
Alapkezelő:	Globeserv Befektetési Alapkezelő Zrt. (korábban: Reálszisztéma Befektetési Alapkezelő Zrt.) 1062 Budapest, Váci út 1-3. C ép. 6. em.
PSZÁF eng. száma, kelte:	H-KE-III-82/2013. 2013. február 25.
Letétkezelő:	MKB BANK Zrt. (1056 Budapest, Váci u. 38.)
Forgalmazó:	Reálszisztéma Értékpapír-forgalmazó és Befektető Zrt. 1053 Budapest, Kossuth Lajos u.4

\* A Forgalmazó a saját üzletszabályzatának megfelelően ennél alacsonyabb eladási jutalékot is meghatározhat.

A fent kiszámított hozamok a kamatadó, a visszaváltási jutalék és a számlavezetési költségek levonása előtt értendők.

Az Alap múltbéli teljesítménye nem nyújt biztosítékot a jövőbeli hozamok nagyságára. Az Alap kezelési szabályzata és tájékoztatója, illetve a Kiemelt Befektetői Információ - a mindenkor érvényes kondíciós listákkal együtt megtekinthető a Forgalmazó helyeken, a Kibocsátó székhelyén illetve az Alapkezelő és a Vezető Forgalmazó hivatalos honlapján, a [www.globeserv.hu](http://www.globeserv.hu), a [www.rbroker.hu](http://www.rbroker.hu) oldalakon, továbbá a Felügyelet által üzemeltetett [www.kozzetetelek.hu](http://www.kozzetetelek.hu) weboldalon.

Az oldalon megjelenő valamennyi információ kizárólag tájékoztatásul szolgál. Javasoljuk, hogy a Magyar Nemzeti Bank által jóváhagyott Kezelési szabályzatot és Tájékoztatót - mely egyéb információkat is tartalmaz - figyelmesen olvassa át, óvatosan mérlegelje a befektetés tárgyát, kockázatát, díjait és a befektetésből származó esetleges károkat, mielőtt meghozza befektetési döntését. A kockázatokról szóló részletes ismertetés a Tájékoztató „A kockázatok” című szakaszában található. 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 érhetnek, mint a befizetett összeg. A jelentésben megjelölt teljesítmény magasabb és alacsonyabb is lehet, mint a választott referenciaindex teljesítményt reprezentáló adat.

A Globeserv Befektetési Alapkezelő Zrt. nem vállal felelősséget a jelen kiadvány alapján hozott befektetési döntésért, és annak következményeiért. Jelen kiadvány nem minősül befektetési ajánlásnak, ajánlattételi felhívásnak vagy befektetési tanácsadásnak. A jelen Portfólió jelentést a Globeserv Befektetési Alapkezelő Zrt. (tev.eng.sz.: ÁPTF 100.022/94.) jelentette meg. A befektetési jegyek vezető forgalmazója az REÁLSZISZTÉMA Értékpapír-forgalmazó és Befektető Zrt. (tev.eng.sz. PSZÁF III/73.008/1998)

### Elérhetőség

Cím: 1062 Budapest, Váci út 1-3. C ép. 6. em.  
Tel: 06 1 803 8421  
Fax: 06 1 803 8426  
Email: [info@globeserv.net](mailto:info@globeserv.net)

<http://globeserv.hu>