

# Raiffeisen Nemzetközi Részvény Alap

Havi Jelentés

a 2013.09.01 - 2013.09.30 időszakra



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

## Alap Adatok

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

## Stratégia

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

## Hozamok

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

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

## Kiegészítő Információk

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

## Az alap árfolyam-alakulása, viszonyítási nap: 2003.01.03

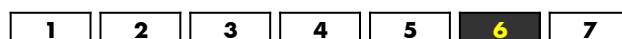


## Kockázati Profil

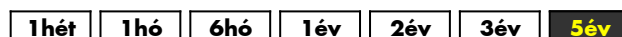
Alacsonyabb kockázat Magasabb kockázat



Típusosan alacsonyabb hozam Típusosan magasabb hozam



### Ajánlott minimális befektetési időtáv



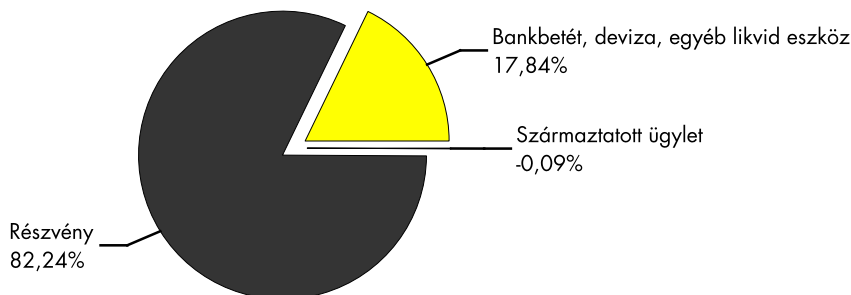
### A portfólió 10 legnagyobb arányú eleme

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

## Piaci események

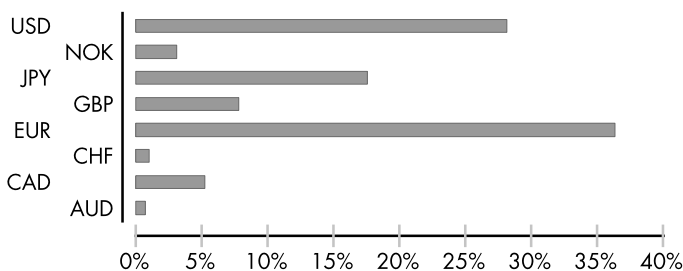
Szeptemberben meglódtak az események: A makroindikátorok javultak, azaz a számok szerint a gazdaság erősödött. A gazdaságot érintő fontosabb események közül érdemes kiemelni azt, hogy a Szíriai konfliktus körüli hírverés elhalkult, illetve azt, hogy a Microsoft felvásárolja a Nokia mobil üzletágát. Fontos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

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

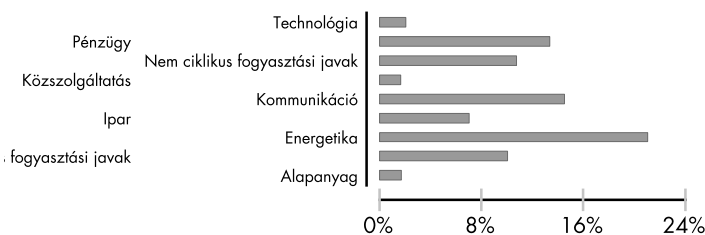


\*A grafikon az Alap Tájékoztatójában és Kezelési Szabályzatában megadott eszközkategóriák szerinti bontásban mutatja be az Alap eszközeit az adott hónap utolsó napján.

### Az alap részvénytulajdonosi devizák szerint



### Az alap részvénytulajdonosi szektorok szerinti összetétele



## Kockázati mutatók

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

## A világ főbb tőzszeindexei\*

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

\*Az adott index saját devizájában számolva.

## Kockázati mutatók értelmezése

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

## További fontos információk

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