

# Raiffeisen Nemzetközi Részvény Alap

Havi Jelentés

a 2013.10.01 - 2013.10.31 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 2013.10.31-ig tartó időszakra vonatkozik, nem évesített.				
2013	7,08	2,532614	1 738 423 516	15,72
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

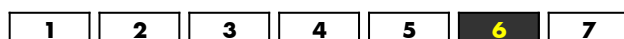


## Kockázati Profil

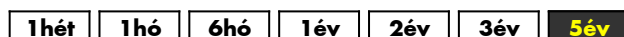
Alacsonyabb kockázat Magasabb kockázat



Tipikusan alacsonyabb hozam Tipikusan magasabb hozam



### Ajánlott minimális befektetési időtáv



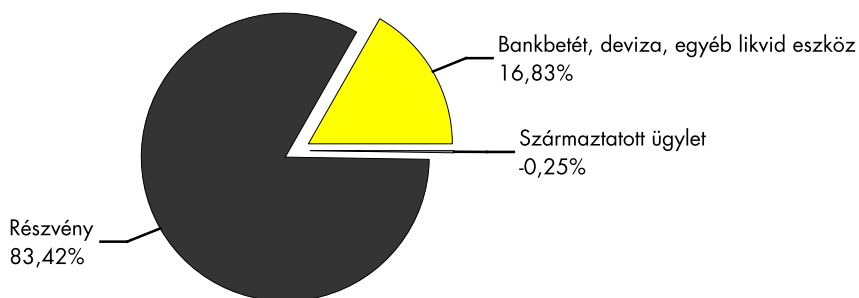
### A portfólió 10 legnagyobb arányú eleme

név	arány (%)
Royal Dutch Shell Merged	4,73
TOTALFINAELF SA	3,36
CHEVRONTEXACO	3,25
HSBC	2,98
ENI SPA	2,57
AT AND T INC.	2,54
METRO	2,27
NIPPON TEL.	2,12
FRANCE TELECOM SA	2,11
ALLIANZ SE	2,09

## Piaci események

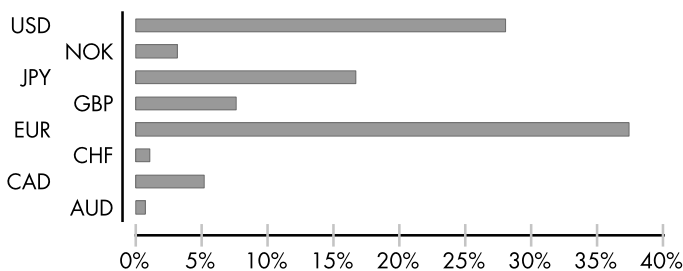
Októberben az Egyesült Államokban jobb makroszámok jelentek meg, javult a gazdaságról alkotható kép, mivel javultak az ipari előzetesítő számok, és a munkaerőpiac is stabil maradt annak ellenére, hogy az amerikai költségvetés ideiglenesen lefagyott. Az USA GDP előrejelzése is meglepően jó lett, hiszen 2,8%-os plusz volt a negyedéves változás. Amerikában sikerült elkerülni a költségvetési „katasztrófát”, mivel a két főbb politikai tömörülés meg tudott egyezni a lényegi kérdésekben. A paktum értelmében megemelték az adósságlafont, és újraindították a költségvetési intézményeket is. A megegyezés lényege azonban csak annyi, hogy elnapolták a problémát 2014 első negyedévére. Barack Obama eközben kijelölte a Fed (Federal Reserve System) jelenlegi alelnökét, Dr Janet Yellen-t a következő első embernek az amerikai központi banknak számító intézmény élére. Ő lesz az első női elnök, aki hitelesen képviselheti a folytonosságot a jelenlegi monetáris politikában. Október végén egyébként az amerikai monetáris hatóság nem változtatott a mennyiségi lazítás kötvényvásárlási programján. Forintban tekintve a német DAX +3,71%-ot emelkedett, az S&P 500 +1,62% októberben. A globális MSCI World index +1,02%-kal értékelődött fel a hónapban. A forint erősödési hullámba került októberben a főbb devizákkal szemben, az euró árfolyama 298,48-ról 294,50-re esett, de volt 292,27 is a hónap vége felé. Az amerikai dollár árfolyama is esett 221,06-ról 215,06-ra. A mélypont 211,62 volt, amely szint alatt tartósan csak 2011 szeptembere előtt volt a kurzus. A Magyar Nemzeti Bank Monetáris Tanácsa újabb 20 bázispontos kamatcsökkentést szavazott meg október végén, az irányadó kamatszint 3,40 százalékra süllyedt.

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

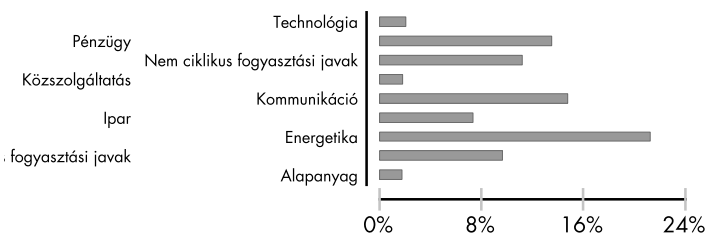


\*A grafikon az Alap Tájékoztatójában és Kezelési Szabályzatában megadott eszközkategóriák szerinti bontásban mutatja be az Alap eszközeit az adott hónap utolsó napján.

### Az alap részvénypozíciói devizák szerint



### Az alap részvénypozícióinak szektorok szerinti összetétele



## Kockázati mutatók

Szórás	15,25%
Nettó összesített kockázati kitétség	108,72%

## A világ főbb tőzszeindexei\*

	2013.09.30	2013.10.31	változás
DOW	15129,67	15545,75	2,75%
S&P500	1681,55	1756,54	4,46%
NASDAQ	3771,479	3919,706	3,93%
FTSE	6462,22	6731,43	4,17%
DAX	8594,4	9033,92	5,11%
NIKKEI225	14455,8	14327,94	-0,88%

\*Az adott index saját devizájában számolva.

## Kockázati mutatók értelmezése

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

## További fontos információk

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

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