

Raiffeisen Nemzetközi Részvény Alap

Havi Jelentés

a 2013.12.01 - 2013.12.31 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 2013.12.31-ig tartó időszakra vonatkozik, nem évesített.				
2013	8,68	2,570317	1 721 001 257	19,71
2012	3,54	2,365109	2 001 740 787	3,96
2011	5,31	2,284300	2 526 466 963	6,77
2010	12,02	2,169090	3 872 111 484	19,27
2009	20,70	1,936378	3 943 402 494	25,03
2008	-36,12	1,604353	3 201 158 071	-31,39
2007	-2,82	2,511512	4 963 272 499	-1,50
2006	3,86	2,584495	5 811 290 707	6,10
2005	23,23	2,488536	4 152 621 596	24,49
2004	-4,68	2,019417	2 214 257 349	-0,01
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 hozam adatok nominálisak és az adott naptári évre vonatkoznak. Az alap indulásának évében és az ideai évben a hozamok egy évnél rövidebb időre vonatkoznak.

Kiegészítő Információk

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

A Raiffeisen Nemzetközi Részvény Alap „részvényalap” a BAMOSZ kategorizálása szerint, mely szerint részvénytípusú eszközeit 80% fölött tartja.

Az alap árfolyam-alakulása, viszonyítási nap: 2003.01.03



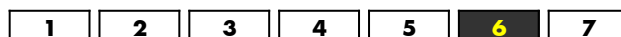
Kockázati Profil

Alacsonyabb kockázat Magasabb kockázat

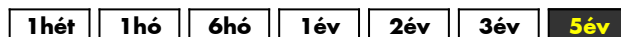


Típusosan alacsonyabb hozam

Típusosan magasabb hozam



Ajánlott minimális befektetési időtáv



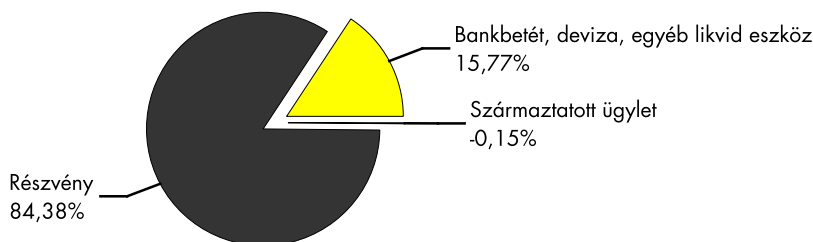
A portfólió 10 legnagyobb arányú eleme

név	arány (%)
Royal Dutch Shell Merged	5,47
JP MORGAN	4,00
CHEVRONTEXACO	3,75
VOLKSWAGEN AG	3,74
WELLS FARGO COMPANY - US949746	3,43
HSBC	3,25
TOTALFINAELF SA	3,22
AT AND T INC.	2,96
NIPPON TEL.	2,77
ENI SPA	2,51

Piaci események

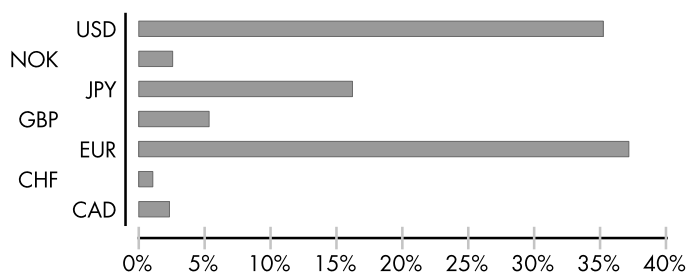
Fél éves lebegtetést követően, végül 2013 december közepén az amerikai jegybank szerepét betöltő Federal Reserve bejelentette, hogy januártól csökkenti a vásárolt kötvények mennyiségét 85 milliárd dollárról 75 milliárdra. Sőt, ha minden tervek szerint történik, akkor az intézmény 2014-ben ki is fogja vezetni a mennyiségi lazítást (QE-t) úgy, hogy az évben 9 alkalommal tartott üléseinek mindegyikén tovább vágja 10 milliárddal a havi keretösszeget. A hírre kis mértékben emelkedtek (még a 3,00%-os kamatszintet is átlépték) az amerikai hosszú kötvényhozamok, és ezzel párhuzamosan a részvényárak is – kissé meglepő módon – megugrottak. A jegybank hangsúlyozta, hogy egyelőre nem kívánja emelni a kamatokat, illetve azt, hogy a munkaerőpiac gyógyulása, és a megugró amerikai GDP voltak a legfontosabb faktorok e döntés meghozása mögött. A fenti program erősen megosztja az elemzőket, hiszen ennek a kötvényvásárlási programnak tulajdonítják sokan a tőzsdék szárnyalását, a pénzügyi eszközök árazásainak felfutását, és vannak olyanok, akik hibának róják fel, hogy a reálgazdaságot nem is igazán stimulálta, inkább csak a spekulációt fűtötte. Továbbá azt, hogy e folyamatok hatására a vagyoni jövedelemkülönbségek nőttek, ami szociális feszültséget gerjesztettek. 2014 legfontosabb kérdése tehát az, hogy képes lesz-e a Federal Reserve kivezetni ezt a programot, és az, hogy a világgazdaság illetve a pénzügyi piacok kisebb vagy nagyobb megrázkódattal, esetleg anélkül veszik ezen akadályt. Forintban tekintve a német DAX 0,20%-ot emelkedett, az S&P 500 -0,11%-ot teljesített decemberben. A globális MSCI World index 0,45%-kal értékelődött le a hónapban. A forint az évet 296,91-es szinten zárta az euróval szemben, így kis mértékben gyengült, ugyanis 2012 végén az árfolyam még 291,29 forint volt. Az amerikai dollár 215,67-en zárta az évet (tavaly 220,93 volt). A Magyar Nemzeti Bank Monetáris Tanácsa újabb 20 bázispontos kamatsökkentést szavazott meg december végén, az irányadó kamatszint kerek 3,00%-ra süllyedt a 2012-es év végi 5,75 százalékról.

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

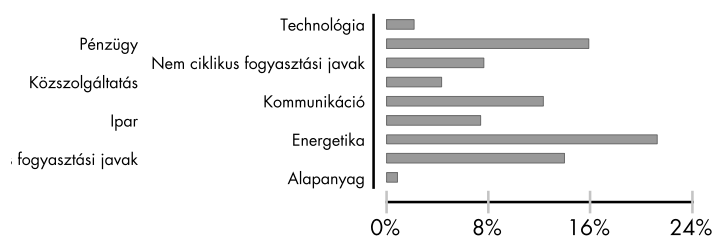


*A grafikon az Alap Tájékoztatójában és Kezelési Szabályzatában megadott eszközkategóriák szerinti bontásban mutatja be az Alap eszközeit az adott hónap utolsó napján.

Az alap részvénypozíciói devizák szerint



Az alap részvénypozícióinak szektorok szerinti összetétele



Kockázati mutatók

Szórás	14,17%
Nettó összesített kockázati kitétség	108,91%

A világ főbb tőzszeindexei*

	2013.11.30	2013.12.31	változás
DOW	16086,41	16576,66	3,05%
S&P500	1805,81	1848,36	2,36%
NASDAQ	4059,886	4176,59	2,87%
FTSE	6650,57	6749,09	1,48%
DAX	9405,3	9552,16	1,56%
NIKKEI225	15661,87	16291,31	4,02%

*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 alapon lévő származtatott eszközök figyelembe vételével mekkora a nettósított kockázati kitétség a nettó eszközértékhez viszonyítva.

További fontos információk

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

Felhívjuk a befektetők figyelmét arra, hogy a jelenlegi szabályozás alapján a befektetési alapokon elért hozam a kamatadó hatálya alá tartozik, és azt a jelenlegi szabályozás alapján 16%-os mértékű adó és 2013. augusztus 1.-től 6%-os EHO fizetési kötelezettség terheli, amennyiben a befektetési jegyek megvételétől 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.