

Raiffeisen Nemzetközi Részvény Alap

Havi Jelentés

a **2014.02.01 - 2014.02.28** 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 2014.02.28-ig tartó időszakra vonatkozik, nem évesített.				
2014	4,61	2,688719	1 750 523 108	4,92
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

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



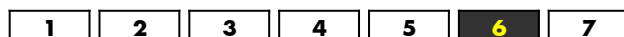
Kockázati Profil

Alacsonyabb kockázat Magasabb kockázat

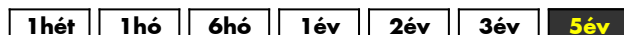


Tipikusan alacsonyabb hozam

Tipikusan magasabb hozam



Ajánlott minimális befektetési időtáv



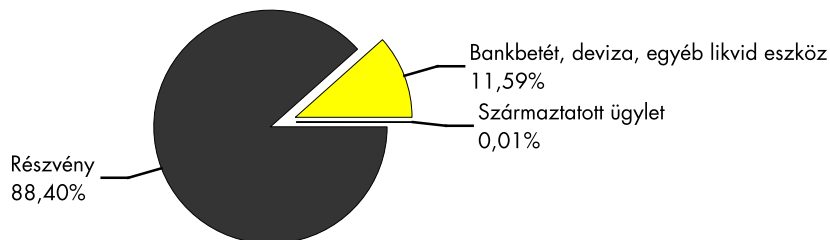
A portfólió 10 legnagyobb arányú eleme

név	arány (%)
Royal Dutch Shell Merged	5,81
JP MORGAN	4,07
CHEVRONTEXACO	3,62
VOLKSWAGEN AG	3,61
WELLS FARGO COMPANY - US949746	3,60
TOTALFINAELF SA	3,46
HSBC	3,28
NIPPON TEL.	3,00
AT AND T INC.	2,82
GDF SUEZ	2,78

Piaci események

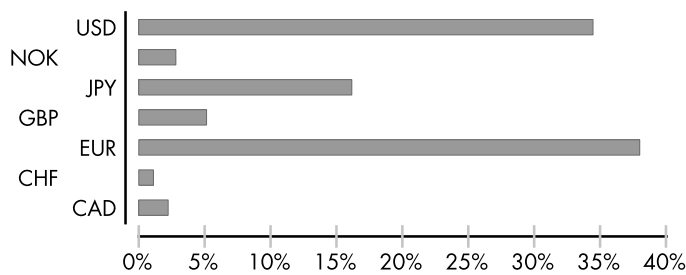
2014 gyengeséggel indult a tőkepiacokon, de az árak esése február elején megtört és megjelentek a vevők a részvénypiacokon. Az év legrövidebb hónapjában a legerősebb fejlett indexek (S&P 500, Nasdaq) új csúcsra emelkedtek. A megjelent makroadatok általánosan rosszabbak voltak a várakozásoknál, azonban a megelőző hónapok rossz időjárása megnehezítette az adatok értelmezését. A technológiai cégek árazása a 2000-es évek „lufi időszakát” idézi, aminek újabb jelét láttuk: a Facebook megvásárolta a WhatsApp nevű céget jelentős összegért, miközben a felvásárolt cég mégcsak profitot sem termelt soha. A másik kiemelendő, globálisan is nagy hatással bíró esemény az ukrán politikai feszültség volt februárban. Ennek hatására a fejlődő országok – különösen az orosz – devizái gyengültek, és az érintett térség országainak részvényi piacai estek. Forintban tekintve a német DAX 3,86%-ot, az S&P 500 2,60%-ot emelkedett februárban. A globális MSCI World index 3,09%-kal értékelődött fel a hónap során. Az euró árfolyama 311,15-ről 310,30-ra változott februárban. Az amerikai dollár gyengült, 226,03-ra esett az amerikai fizetőeszköz ára 229,80-ról. A Magyar Nemzeti Bank Monetáris Tanácsa 2,85 százalékról 2,70 százalékra, 15 bázisponttal csökkentette az irányadó kamatszintet februárban.

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

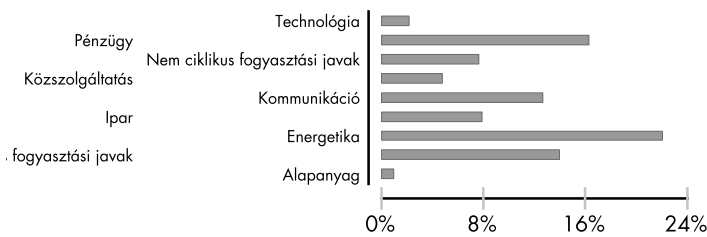


*A grafikon az Alap Tájékoztatójában és Kezelési Szabályzatában megadott eszközkategóriák szerinti bontásban mutatja be az Alap eszközeit az adott hónap utolsó napján.

Az alap részvénypozíciói devizák szerint



Az alap részvénypozícióinak szektorok szerinti összetétele



Kockázati mutatók

Szórás	13,62%
Nettó összesített kockázati kitétség	107,87%

A világ főbb tőzszeindexei*

	2014.01.31	2014.02.28	változás
DOW	15698,85	16321,71	3,97%
S&P500	1782,59	1859,45	4,31%
NASDAQ	4103,878	4308,119	4,98%
FTSE	6510,44	6809,7	4,60%
DAX	9306,48	9692,08	4,14%
NIKKEI225	14914,53	14841,07	-0,49%

*Az adott index saját devizájában számolva.

Kockázati mutatók értelmezése

Szórás	A befektetési alap árfolyam-ingadozásának 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 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.