



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	2014. máj. 5-ig: 85% MSCI World Free Index + 15% RMAX 2014. máj. 5-től: 90% MSCI World Free Index + 10% RMAX

Hozamok

év	hozam (%)	árfolyam (Ft)	nettó eszközérték (Ft)	referenciaindex hozam (%)
Az ideai adat év elejétől 2014.07.31-ig tartó időszakra vonatkozik, nem évesített.				
2014	13,93	2,928475	1 849 098 247	10,10
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 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



Stratégia

Az Alap célja, hogy a fejlett részvénytörzsdék (azon belül elsősorban az amerikai, európai és japán részvénytörzsdék) tendenciáit kihasználva az alapkezelő által ésszerűnek tartott kockázatvállalás mellett a lehető legmagasabb tőkenövekményt érje el. Az alap túlnyomórészt (eszközeinek legalább 80%-ában) olyan befektetési alapok befektetési jegyeit vásárolja, amelyek globális fókusszal rendelkeznek és elsődleges céljuk fejlett piaci részvényekből diverzifikált portfólió felépítése.

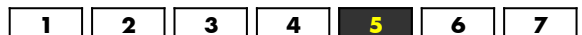
Kockázati Profil

Alacsonyabb kockázat Magasabb kockázat



Tipikusan alacsonyabb hozam

Tipikusan magasabb hozam



Ajánlott minimális befektetési időtáv



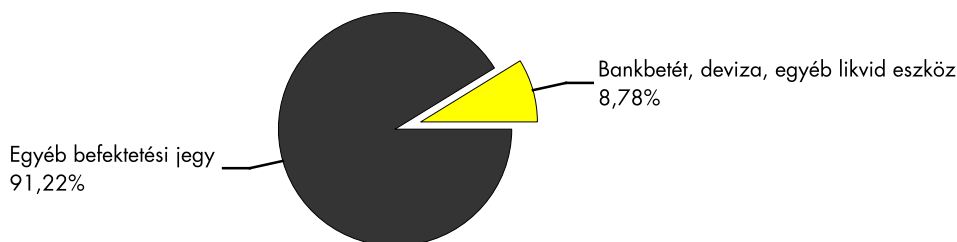
A portfólió 10 legnagyobb arányú eleme

név	arány (%)
RAIFFEISEN GLOBAL-AKTIEN I VT	91,22

Piaci események

Július legvégén az amerikai jegybank szerepét betöltő Federal Reserve monetáris tanácsa újfent csökkentette a havonta vásárolt kötvénymennyiséget, az új mérték 25 milliárd dollár lett, ami augusztus elsején lépett életbe. A várhatóan október legvégén leállított program kifuttatásnak eredményeként azt várja az alapot kezelő menedzser, hogy a tőzsdék és a kockázatos kötvények piacán először megnövekszik a volatilitás, majd ősz környékén korrekciók, kisebb, de akár nagyobb áresések történhetnek. Ezt a várakozást persze árnyalja majd az addig megjelenő makroadatokat értékei, amelyek mostanában inkább pozitívan hatottak, és folytatódó amerikai konjunktúrát mutatnak. Az európai makrostatisztikák júliusban megjelent értékeinek fényében azonban megint lassuló, recesszióba süllyedéssel küzdő EU-s gazdaságról beszélhetünk. Feltehetően nem tesz jót az európai növekedésnek a lassan, lépésről lépésre kibontakozó transzatlanti-orosz kereskedelmi háború kékét mutató politikai és gazdasági elmérgesedés. Az Egyesült Államok, majd vonakodva az EU is szankciókat léptetett életbe az orosz vezetéssel és a vállalatokkal szemben. Mind az orosz deviza, a rubel, mind az orosz kötvény- és részvénypiac eséssel reagált, tőkekiáramlás indult meg az orosz eszközökből. A prominens portugál bankház, az Espirito Santo csődje megmutatta, hogy korántsem fejeződött be az európai bankválság. Figyelemre méltó veszjelzés lehet, hogy miközben (még) a tőzsdék menetelnek, a kockázatosabb „bóvlikötvények”, illetve a kis kapitalizációjú cégek papírjai esnek, vagyis alulteljesítik a „fősodorbelti” indexeket. Az ilyen szituáció jellemzően korrekciók előtt jelenik meg, és az eseményt negatív divergenciának hívják. Forintban tekintve a német DAX esett 3,77%-ot, míg az S&P 500 képes volt pozitív hónapot maga mögött tudni (+1,02%). Az európai tőzsdék jellemzően csökkentek: CAC40 (francia) -3,43%, FTSEMIB (olasz) -2,78%, AEX (holland) -1,57%, stb. Az USA részvénypiacai ezzel szemben jobban tartották magukat: NDX (technológiai szektor) +3,71%, Russell 2000 index (kis kapitalizációjúak) -0,70%. A globális MSCI World index alig változott júliusban: +0,85%. Júliusban a forint ismét gyengült, az euró árfolyama hónap eleji 310,19-ről 312,01-re lépett. A legerősebb pont 307,23-nál, a havi leggyengébb érték pedig 312,04 volt. Az amerikai dollár hasonlóan erős volt, 227,13-ről 232,95-re változott a „zöldhasú”. A Magyar Nemzeti Bank Monetáris Tanácsa 20 bázispontos vágással 2,10 százalékra csökkentette az irányadó kamatszintet július 22-én, és bejelentette, hogy befejezte a kamatvágási ciklust.

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.

Kockázati mutatók

Szórás	12,29%
Nettó összesített kockázati kitétség	100,00%

A világ főbb tőzsdeindexei*

	2014.06.30	2014.07.31	változás
DOW	16826,6	16563,3	-1,56%
S&P500	1960,23	1930,67	-1,51%
NASDAQ	4408,178	4369,773	-0,87%
FTSE	6743,94	6730,11	-0,21%
DAX	9833,07	9407,48	-4,33%
NIKKEI225	15162,1	15620,77	3,03%

*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 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.