

## 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 2015.09.30-ig tartó időszakra vonatkozik, nem évesített.				
2015	-1,34	3,099751	2 426 215 169	-0,02
2014	22,24	3,141929	2 077 867 550	21,37
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

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 Alapok Alapja „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 részvénytörzsek (azon belül elsősorban az amerikai, európai és japán részvénytörzsek) 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

1 2 3 4 **5** 6 7

### Ajánlott minimális befektetési időtáv

1hét 1hó 6hó 1év 2év 3év **5év**

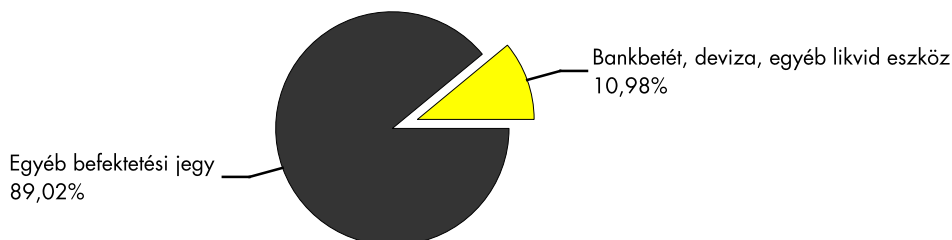
### A portfólió 10 legnagyobb arányú eleme

név	arány (%)
RAIFFEISEN GLOBAL-AKTIEN I VT	89,02
Raif. Euró Likviditási Alap	2,59

## Piaci események

Az amerikai jegybank, a FED szeptemberi ülésén elmaradt a várt kamatemelés, amelyet negatív üzenetként éltek meg a befektetők. A kamatemelés elhalasztását úgy értelmezték a piaci szereplők, hogy a FED is aggódik a globális növekedési kilátások miatt. A legtöbb amerikai mutató szerint – amelyeket a FED figyel – a jegybanknak lehetősége lett volna emelni, viszont a fejlődő piaci problémák, a dollár erősödése és ennek negatív gazdasági hatásai, a globális növekedési aggodalmak elbizonytalanították a döntéshozókat és inkább a kivárással döntöttek. A globális növekedési félelmeket elsősorban a nyersanyag-exportáló gazdaságok recessziója, valamint a kínai gazdasági konjunktúrával kapcsolatos bizonytalanság fűtik. Kínában a makrogazdasági adatok lassulást vetítenek előre. Az augusztusi eladási hullámot követően szeptemberben magas tőkepiaci volatilitás mellett folytatódott a kockázatos eszközök árfolyamcsökkenése. Az MSCI globális fejlett részvényindex 3,86%-kal csökkent. Az 50 legnagyobb európai részvényt magában foglaló SX5E 5,17%-kal, az 500 amerikai vállalat részvényeiből képzett S&P index 2,64%-kal estek. A fejlődő részvénypiacok is csökkentek. A nagy régiós indexek kivétel nélkül estek (kínai SHCOMP: -4,78%, orosz RTSI: -5,26%, brazil Bovespa: -3,36%, indiai Sensex: -0,46%). Az MSCI globál fejlődő piaci index 3,26%-kal csökkent. A régióban a hazai BUX (-2,35%) felülteljesítette a cseh (PX: -5,17%) és a lengyel (WIG20: -4,50%) piacot. A befektetők jellemzően biztonságosabb eszközökbe, államkötvényekbe menekültek. A hosszú eurózónás és amerikai állampapírhozámok 20-40 bázisponttal csökkentek. A kockázatos eszközökből történő tőke kivonás viszont elérte az alacsony hozamkörnyezet miatt hosszú ideig favorizált vállalati kötvénypiacokat is, elsősorban a magas kockázatú (bóvli, junk) kamatozó instrumentumokat adták. A gyengébb fundamentumokkal bíró állampapírpiacon is eladói nyomás alá kerültek.

## 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	13,73%
Nettó összesített kockázati kitétség	100,00%

## A világ főbb tőzsdeindexei\*

	2015.08.31	2015.09.30	változás
DOW	16528,03	16284,7	-1,47%
S&P500	1972,18	1920,03	-2,64%
NASDAQ	4776,508	4620,165	-3,27%
FTSE	6247,94	6061,61	-2,98%
DAX	10259,46	9660,44	-5,84%
NIKKEI225	18890,48	17388,15	-7,95%

\*Az adott index saját devizájában számolva.

## Kockázati mutatók értelmezése

Szórás	A befektetési alap árfolyamgáncolásának 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 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.