

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 2016.04.30-ig tartó időszakra vonatkozik, nem évesített.				
2016	-5,69	3,141636	2 485 029 580	-4,07
2015	6,03	3,331279	2 669 190 371	7,79
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

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 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

1 2 3 4 5 6 7

Ajánlott minimális befektetési időtáv

1hét 1hó 6hó 1év 2év 3év 5év

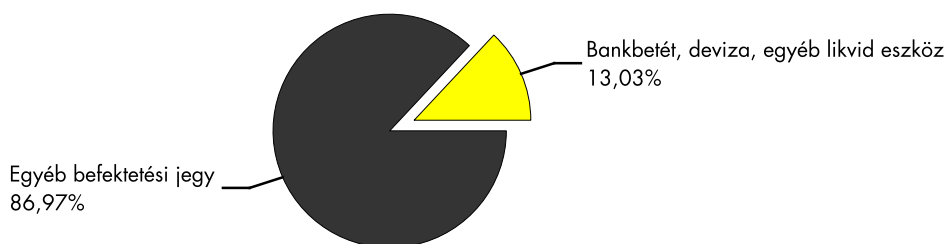
A portfólió 10 legnagyobb arányú eleme

név	arány (%)
RAIFFEISEN GLOBAL-AKTIEN I VT	86,97

Piaci események

Április hónap viszonylag nyugalmasan telt, a korábban megszokott turbulencia most nem jellemezte a piacokat. A hónap közepén az 500 legnagyobb amerikai cég részvényeit tartalmazó S&P 500 indexnek a befektetők által várt jövőbeli változékonyságát mérő VIX index, vagy közismertebb nevén a „félelem index” értéke 12,5 pontra csökkent, és ilyen alacsony szinten 2015 nyara óta nem járt. Bár komoly mozgások nem jellemezték a részvényt piacokat, fontos események történtek a hónap során. Mindhárom jelenleg a piac számára meghatározó jegybank ülésezett, azonban érdemi változtatások nem történtek. Az Európai Központi Bank tovább folytatja eszközvásárlási programját havonta 80 Mrd euró értékben, miközben a betéti kamatszintet változatlanul hagyta -0,40%-on. Az amerikai jegybank szerepét betöltő FED ugyancsak szinten tartotta irányadó kamatát, mely jelenleg a 0,25-0,50%-os sávban mozog. A döntés indoklása mögött részben az erős dollárt jelölték meg, mely negatívan hat az exportra és az inflációra, illetve komoly kockázatokat hordoz a világgazdaság egészére vonatkozóan. A FED döntéshozók jelenlegi prognózisa, hogy két kamatemelést tudnak végrehajtani az év során, a piac azonban még ennél is kevesebbet vár. Ennek megfelelően az USA hosszú kötvények hozamai továbbra is meglehetősen alacsonyan, 2% alatt maradtak áprilisban. A japán jegybank szintén változatlanul hagyta a betéti kamatát és az eszközvásárlási programját is. Az érvelésben elsősorban arra hivatkoztak, hogy csupán pár hónapja vezették be a negatív kamatozatokat és kívánnak, amíg látszanak a hatásai illetve a kockázatai. Április 17-én tartotta ülését az olajexportőrök összefogó szervezete, az OPEC. Az ülést megelőzően erős várakozások voltak a kvótacsökkentésre vonatkozóan, tekintve, hogy a legnagyobb kitermelő Szaúd-Arábia is emellett foglalt állást. Az iráni vezetés azonban továbbra is teljes kapacitással való kitermelést támogatja, ezért az ülés eredménytelenül zárult, és a mostani rekord nagyságú kitermelési szinteken fagyaszották be a termelést. Meglepetésre azonban a döntés után csupán rövid ideig esett az olaj árfolyama, gyorsan magára talált és a hónap hátralévő részében gyakorlatilag végig emelkedni tudott. Az arany árfolyama április végén újra emelkedni kezdett, ami mögött a jegybanki politikával kapcsolatos félelmek húzódnak meg. Ennek egyik oka, hogy a negatív kamatok miatt a nemesfémek értékörző jellege ismét előtérbe került. Másik ok pedig, hogy nem sikerül elérnie sem a japán jegybanknak, sem az Európai Központi Banknak az inflációs célját, még a mostani meglehetősen laza monetáris politika mellett sem, ez pedig erősen megkérdőjelezi a jegybankok eszköztárának hatékonyságát.

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	14,20%
Nettó összesített kockázati kitétség	100,00%

A világ főbb tőzszeindexei*

	2016.03.31	2016.04.30	változás
DOW	17685,09	17773,64	0,50%
S&P500	2059,74	2065,3	0,27%
NASDAQ	4869,848	4775,358	-1,94%
FTSE	6174,9	6241,89	1,08%
DAX	9965,51	10038,97	0,74%
NIKKEI225	16758,67	16666,05	-0,55%

*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.