

### 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 2016.06.30-ig tartó időszakra vonatkozik, nem évesített.				
2016	-8,12	3,060912	2 451 573 784	-1,75
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**

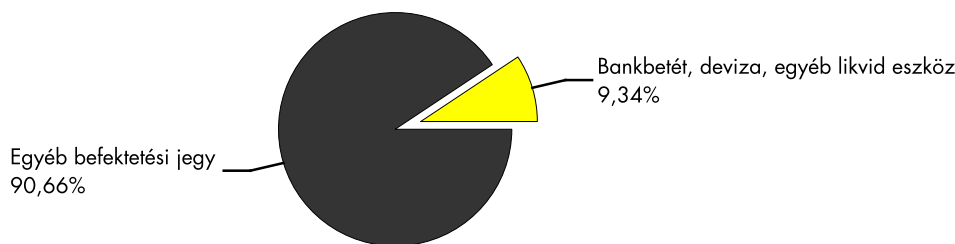
### A portfólió 10 legnagyobb arányú eleme

név	arány (%)
RAIFFEISEN GLOBAL-AKTIEN I VT	90,66

## Piaci események

Júniusban a befektetői hangulat alakulását elsősorban a britek június 23-án tartott népszavazásával kapcsolatos közvélemény kutatások alakították. Mivel a felmérések 50-50% körül mozogtak, így várható volt, hogy jelentős piaci hatással bír majd az eredmény. Bár a szavazást megelőző napokban úgy tűnt mégis inkább az EU pártiak vannak többségben, június 23-án a brit választók többsége mégis a kilépés mellett tette le voksát. A hír hatása jelentős volt, a német DAX Index közel 10%-os esést mutatott nyitáskor, míg a többi európai piac is hasonló kontrakcióval kezdte a kereskedést. Az amerikai piacon is erőteljes eladói hullám indult meg a hír kapcsán, azonban a záróárak már nem mutattak jelentő pesszimizmust. Az S&P 500 index végül a Brexit előtti szintekre kapaszkodott vissza, így a hónapot pluszban tudta zárni. Az európai piac kevésbé korrigált, a DAX index 5,68%-os eséssel zárta a hónapot. A szétválás oka a két régió között nem csupán a brit kilépés okozta gazdasági hatásokkal magyarázható, hanem az EU szétesésre vonatkozó spekulációk is megindulásával. A kötvénypiacokon erős polarizáció indult meg a kilépés hatására. A legbiztonságosabbnak tekintett német kötvények hozamai tovább esett, a 10 éves szegmens is negatív tartományba került, egészen -0,2%-ig süllyedt a hozamuk. Ezzel ellentétben a periféria országok kötvényeinek hozama emelkedett a hír hatására, mely mögött a fent említett okok húzódnak meg. A nyersanyagokra gyakorolt hatás vegyesnek mondható. Az egyértelmű nyertes a klasszikus menedékeszköz, az arany volt. A nemesfém emelkedése, és a kötvényhozamok csökkenése mögött vélhetően az amerikai jegybank szerepét betöltő FED kamatemelésének elhalasztására, illetve az Európai Központi Bank esetleges további lazításaira vonatkozó befektetői várakozások húzódnak meg. A Brexit magyar piacra gyakorolt hatása mérsékeltnak mondható. A döntés utáni napon a kötvények és a részvények árfolyamai is egyaránt estek, ehhez pedig forintgyengülés párosult. A hatás azonban rövid életűnek mondható, a forint euróval szembeni árfolyama stabilizálódott 315 Ft körül, illetve a kötvények hozamai is visszajöttek a Brexit előtti szintek alá.

## 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	14,07%
Nettó összesített kockázati kitétség	100,00%

## A világ főbb tőzszeindexei\*

	2016.05.31	2016.06.30	változás
DOW	17787,2	17929,99	0,80%
S&P500	2096,96	2098,86	0,09%
NASDAQ	4948,055	4842,672	-2,13%
FTSE	6230,79	6504,33	4,39%
DAX	10262,74	9680,09	-5,68%
NIKKEI225	17234,98	15575,92	-9,63%

\*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 változt, 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 15%-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.