



## 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<br>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 2016.09.30-ig tartó időszakra vonatkozik, nem évesített. |           |               |                        |                           |
| 2016   | -4,55     | 3,179607      | 2 391 811 357          | -0,41                     |
| 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

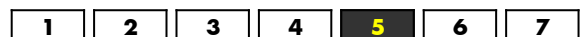
Az Alap célja, hogy a fejlett részvénytörzsdék (azon belül elsősorban az amerikai, európai és japán részvénytörzsdék) tendenciáit kihasználva az alapkezelő által ésszerűnek tartott kockázatvállalás mellett a lehető legmagasabb tőkenövekményt érje el. Az alap túlnyomórészt (eszközeinek legalább 80%-ában)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

## Kockázati Profil

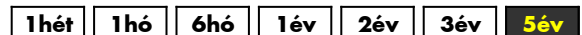
Alacsonyabb kockázat                      Magasabb kockázat



Tipikusan alacsonyabb hozam                      Tipikusan magasabb hozam



### Ajánlott minimális befektetési időtáv



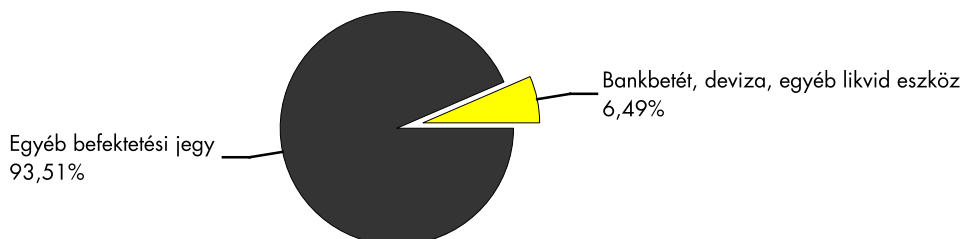
### A portfólió 10 legnagyobb arányú eleme

| név                           | arány (%) |
|-------------------------------|-----------|
| RAIFFEISEN GLOBAL-AKTIEN I VT | 93,51     |

## Piaci események

Szeptember hónap meglehetősen eseménydús alakult. A Bank of Japan szeptember 20-21 között ülésezett, melyet elég komoly várakozások előztek meg a piacon. Az erős jen és az alacsony inflációs számok hatására a piaci szereplők a jegybanknál elhelyezett betétekre adott kamat további csökkentését, illetve az eszközvásárlási program kibővítését várták. Ehhez képest némileg csalódást okozott, hogy nem további lazítást jelentettek be, hanem a hozamgörbe alakjának változtatását tűzték ki célul, a hosszú hozamokat a jegybank 0% körül kívánja tartani. Így ha a piaci hozamok alacsonyabbak ennél, akkor előfordulhat, hogy a korábban meghatározott keretösszegnél kisebb mértékben fog kötvényeket vásárolni a jegybank, illetve extrém esetben eladásra is kényszerülhet. Ennek az üzenete többféleképpen is interpretálható. Egyik értelmezés, hogy a japán jegybank hosszú távon valóban le szeretné horgonyozni a hosszabb lejáratú kötvények hozamát, hogy megfelelően alacsony finanszírozási költséget biztosítson a piaci szereplőknek. Egy másik vetülete a bejelentésnek, hogy zavarja a jegybankot a negatív kamatszint, tekintve, hogy ez részben erodálja a bankok profitabilitását, illetve több megtakarításra ösztönzi a fogyasztókat. Ez a két esemény pedig ellentétes a bank céljaival, tekintve, hogy sem a fogyasztást sem a hitelfelvételt nem ösztönzi. Az Európai Központi Bank esetén is felmerült néhány pletyka miszerint már a kötvényvásárlási program kivezetését tervezik. Ennek később nem lett alátámasztása, mivel EKB oldalról senki sem erősítette meg a hírt. Az európai kötvénypiacon így szeptemberben a legfejlettebb gazdaságok kötvényhozamai tovább csökkentek, azaz az árfolyamok ismét emelkedtek. Az amerikai állampapírok is hasonló tendenciát mutattak, amelyet segíthetett az amerikai jegybanknak számító intézmény (FED) részéről az ismételt elmaradó kamatemelés. A hónap során kitüntetett figyelmet kapott a Deutsche Bank, mivel arról érkeztek hírek, hogy az amerikai hatóságok 14 Mrd dollár fölötti bírságot szabnának ki rá, mivel 2008 előtt nem megfelelően tájékoztatta ügyfeleit bizonyos jelzáloghitelekkel fedezett kötvények kockázatairól. Később ezek a számok mérséklődtek, azonban egyelőre biztosat nem lehet tudni a várható bírság végső mértékéről. Egy korábbi IMF jelentés pénzügyi rendszerkockázati szempontból a Deutsche Bank esetleges csődjét nevezte meg, mint legnagyobb veszélyforrás. Illetve a német vezetés továbbá kategorikusan kijelentette, hogy nem fogják kimenteni a bankot ha nehéz helyzetbe kerül. Ezek a hírek elég komoly nyomás alá helyezték a bank papírjait.

## 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                                | 13,27%  |
| Nettó összesített kockázati kitettség | 100,00% |

## A világ főbb tőzsdeindexei\*

|           | 2016.08.31 | 2016.09.30 | változás |
|-----------|------------|------------|----------|
| DOW       | 18400,88   | 18308,15   | -0,50%   |
| S&P500    | 2170,95    | 2168,27    | -0,12%   |
| NASDAQ    | 5213,219   | 5312,002   | 1,89%    |
| FTSE      | 6781,51    | 6899,33    | 1,74%    |
| DAX       | 10592,69   | 10511,02   | -0,77%   |
| NIKKEI225 | 16887,4    | 16449,84   | -2,59%   |

\*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 kitettség | Megmutatja, hogy az alapon lévő származtatott eszközök figyelembe vételével mekkora a nettósított kockázati kitettség 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 megvételére 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.