



## 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 2016.10.31-ig tartó időszakra vonatkozik, nem évesített.				
2016	-3,21	3,224328	2 368 060 046	0,08
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 részvénytőzsdék (azon belül elsősorban az amerikai, európai és japán részvénytőzsdék) 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.

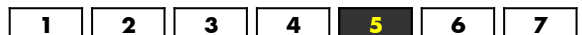
## Kockázati Profil

Alacsonyabb kockázat                      Magasabb kockázat



Tipikusan alacsonyabb hozam

Tipikusan magasabb hozam



### Ajánlott minimális befektetési időtáv



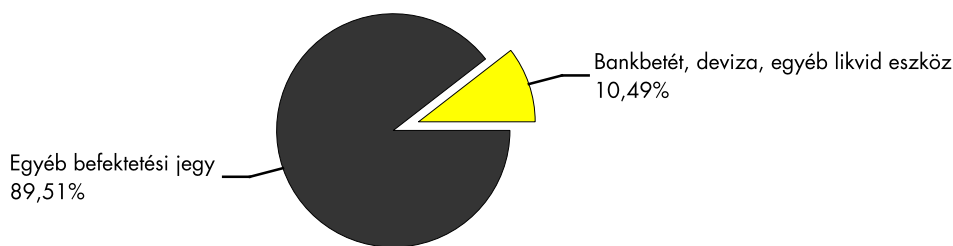
### A portfólió 10 legnagyobb arányú eleme

név	arány (%)
RAIFFEISEN GLOBAL-AKTIEN I VT	89,51

## Piaci események

Október hónapot a legfontosabb országok kötvénypiacainak hozamemelkedése jellemezte, a német 10 éves hozam, ami az Eurózána legfontosabb referencia instrumentuma a szeptemberi hónap vége óta -0,12%-ról október végére +0,16%-ra emelkedett, míg az ugyanilyen futamidejű amerikai állampapír hozama 1,60%-ról 1,83%-ra nőtt. Ez azonban nem klasszikus „risk-on” mozgás volt („a kockázatvállalási kedv növekedés” miatti mozgás - ami rendszerint a kötvényhozamok növekedését, azaz a kötvényárfolyamok esését és a részvényárfolyamok növekedését hozza magával), ugyanis az amerikai részvény piacok nem igazán tudtak emelkedni. A legfontosabb amerikai index az S&P 500 1,94%-ot esett. Az európai indexek azonban jobban teljesítettek, a német DAX 1,47%-ot, míg az Európa 50 legfontosabb tőzsdei vállalatának árfolyamváltozását követő EuroSTOXX 50 index 1,77%-kal került feljebb. A mozgások mögött alapvetően két fontos makrogazdasági jelentőséggel bíró folyamat húzódtott meg. Egyfelől a november 8-i amerikai elnökválasztás kimenetele újra bizonytalanná vált azáltal, hogy újabb fordulatot vett Hillary Clinton demokrata elnökjelölt e-mail botránya, a republikánus jelölt pedig nem igazán kedveli a piac, mivel a választási ígéretei nem igazán piac és növekedés barátak, de a legnagyobb kockázatot inkább rövid távon a bizonytalanság növekedése jelentheti, ami a közelmúlt rekord alacsony piaci volatilitásához képest más környezetet jelentene. A másik faktor, hogy a világ vezető jegybankjainak szeptemberi ülései, elsősorban az Európai Központi Bank (EKB) és a Bank of Japan, csaldást okoztak a piaci várakozásokhoz képest, és felerősítették a 2008-as válság óta tartó nem szokványos, ultra laza monetáris politika korlátaival kapcsolatos spekulációkat. Nem hatott ez ellen sem az EKB október 20-i kamatlöntő ülése, ahol nem hangzottak el új információk a kötvényvásárlási programmal jövőjéről, így tovább folytatódhattak az annak a vártnál korábbi befejezésével kapcsolatos spekulációk, sem a hónapban közzétett makrogazdasági adatok (ezek közül talán a legfontosabb, hogy az Egyesült Államok GDP-je a várt 2,6%-os ütemnél gyorsabban, 2,9%-kal nőtt a harmadik negyedévben, de az európai adatok is konzisztensek a lassú, de stabil növekedés narratívájával).

## 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	13,05%
Nettó összesített kockázati kitétség	100,00%

## A világ főbb tőzsdeindexei\*

	2016.09.30	2016.10.31	változás
DOW	18308,15	18142,42	-0,91%
S&P500	2168,27	2126,15	-1,94%
NASDAQ	5312,002	5189,135	-2,31%
FTSE	6899,33	6954,22	0,80%
DAX	10511,02	10665,01	1,47%
NIKKEI225	16449,84	17425,02	5,93%

\*Az adott index saját devizájában számolva.

## Kockázati mutatók értelmezése

Szórás	A befektetési alap árfolyamigadozásának 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 15%-os mértékű adó és 2013. augusztus 1.-től 6%-os EHO fizetési kötelezettség terheli, amennyiben a befektetési jegyek megvételre 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.