

#### 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

#### Stratégia

**2014.05.05-től:** 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.

**2014.05.05-ig:** Az Alap a törvényi limitek kihasználása mellett a biztonságot és a maximális ágazatok, földrészek szerinti diverzifikációt tartja alapvető céljának. Hosszabb távon várhatóan 80-90%-os mértékben fektet nemzetközi, döntően OECD tagországok tőzsdéin jegyzett részvényekbe, míg a fennmaradó összeget főleg likvid eszközökben tartja. Az Alapkezelő az Alap teljesítményének értékelésekor 85%-ban a Morgan Stanley cég nemzetközi részvényindexét (MSCI World Free), 15%-ban az RMAX indexet tartalmazó összetett indexet tekinti referencia indexnek.

### Nettó eszközérték és előző évek hozamai

Összesített nettó eszközérték: 2 251 581 278 Ft

#### "A" sorozat

év	hozam (%)	árfolyam (Ft)	nettó eszközérték (Ft)
2018	5,21	3,829918	1 932 694 753
2017	6,21	3,640353	1 894 106 147

#### "B" sorozat

év	hozam (%)	árfolyam (Ft)	nettó eszközérték (Ft)
2018	5,17	3,82843	314 114 498
2017	6,20	3,640243	325 345 682

#### "E" sorozat, 01.23-05.31-ig

év	hozam (%)	árfolyam (€)	nettó eszközérték (€)
2018	-1,23	0,987737	14 544

év	hozam (%)	árfolyam (Ft)	nettó eszközérték (Ft)
2016	2,89	3,427623	2 458 022 409
2015	6,03	3,331279	2 669 190 371
2014	22,24	3,141929	2 077 867 550
2013	8,68	2,570317	1 721 001 257
2012	3,54	2,365109	2 001 740 787
2011	5,31	2,284300	2 526 466 963
2010	12,02	2,169090	3 872 111 484
2009	20,70	1,936378	3 943 402 494
2008	-36,12	1,604353	3 201 158 071

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 hozamadatok nominálisak és az adott naptári évre vonatkoznak. Az alap indulásának évében és az idejében a hozamok egy évnél rövidebb időre vonatkoznak, emiatt azok nem évesített hozamok. A 2017-es évet megelőzően a sorozatok teljesítménye megegyezett.

### Kockázati Profil

Alacsonyabb kockázat Magasabb kockázat

←-----→

Tipikusan alacsonyabb hozam

Tipikusan magasabb hozam

**1** **2** **3** **4** **5** **6** **7**

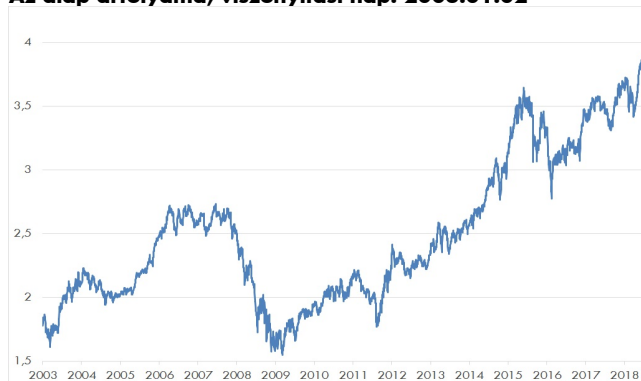
#### Ajánlott minimális befektetési időtáv

**1hét** **1hó** **6hó** **1év** **2év** **3év** **5év**

#### 10%-nál nagyobb arányú eszközök

név	arány (%)
RAIFFEISEN GLOBAL-AKTIEN I VT	93,80

#### Az alap árfolyama, viszonyítási nap: 2003.01.02



#### Kiegészítő Információk

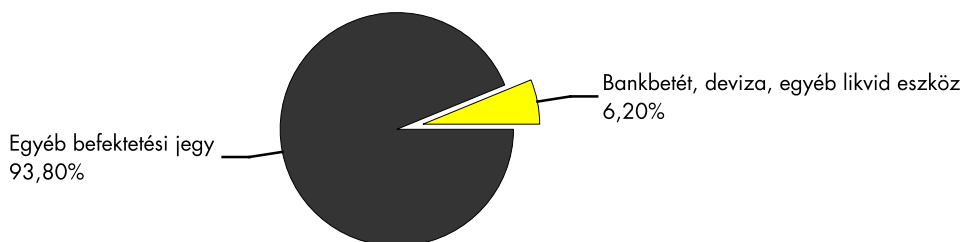
A Raiffeisen Befektetési Alapkezelő Zrt. tagja a Befektetési Alapkezelők és Vagyonkezelők Magyarországi Szövetségének (BAMOSZ).

A Raiffeisen Nemzetközi Részvény Alapok Alapja „részvényalap” a BAMOSZ kategorizálása szerint, mely szerint részvénytípusú eszközeit 80% fölött tartja.

## Piaci események

Az európai és amerikai tőzsdék sem igazán tudnak új csúcsra menni, amiben fontos szerepet játszott, hogy továbbra sem látszik mi lesz a vége a Donald Trump amerikai elnök által indukált potenciális kereskedelmi háborúnak. Azt azonban továbbra is érdemes észben tartani, hogy magas értékeltégi mutatókkal forognak a fejlett piaci részvények, és a gazdasági növekedés is egyre érettebb szakaszában tart. Az amerikai piacon jelentősen beszűkültek a kockázati prémiumok a részvények esetén, amit vélhetően a további Fed kamatemelések csak tovább erodálnak. Ennek megfelelően alacsony súlyokat érdemes tartani kockázatos eszközökből. Az Európai Központi Bank is kamatlétszámot ült tartott júniusban, aminek során a vártnál enyhébb hangvételt ütöttek meg. A kötvénypiaci program 2018 végén kivezetésre kerül, azonban még jó ideig nem terveznek az alapkamathoz nyúlni. A maginfláció az eurózóban egyelőre elmarad a várakozásaitól, így nincsenek különösebb nyomás alatt a szigorítást illetően. A hír a részvénytőzsdéken először pozitívan hatott, később azonban inkább a kereskedelmi háború veszélyeivel foglalkoztak a befektetők, és jelentős esésnek indultak az európai piacok. Az olaj árfolyama jelentős emelkedést mutatott júniusban, amivel a WTI típusú nyersolaj 2014 óta nem látott szintekre ugrott. Ennek egyik oka, hogy Trump visszaállítaná a szankciókat Iránnal szemben, és arra kérte a szövetséges országokat is, hogy cselekedjenek hasonlóan. Ez nagyjából 1,9 millió hordó kiesést jelentene a kínálati oldalon. Fontos azonban, hogy Trump nem szeretne magasabb olajárfolyamot, így vélhetően az OPEC országok kitermelés növelésével akarja ellensúlyozni a kieső kínálatot. Ennek megfelelően a jelenlegi szintekről jelentős további emelkedést nem valószínűsítünk. Az elmúlt évek stabil forint árfolyama összefüggött a kedvező nemzetközi hangulattal, illetve nem voltak olyan egyensúlytalanságok a hazai makro mutatókban, aminek hatására a spekulatív szereplők forint eladási pozíciókat nyitottak volna. Azonban a hazai fizetőeszköz május óta stabilan gyengülő pályára állt, elhagyva korábbi 310-315 körüli sávot az euróval szemben. Ennek legfontosabb oka, hogy meglehetősen prociklikus a hazai monetáris politika, ami az emelkedő inflációval együtt nem kedvez a forint árfolyamának. Továbbá a nemzetközi környezet sem támogató már, így a régiós devizák mind gyengülnek. Egyelőre az látszik, hogy a jelenlegi szint még a Magyar Nemzeti Bank tűréshatárán belül van, és nem akarnak reagálni egy esetleges szigorítással. Tekintve, hogy a forint short pozíciók tartási költsége alacsony, így a jelenlegi jegybanki kommunikáció inkább a short pozíciót felvevő szereplőket bátorítja. A hazai kötvénypiacon továbbra is gyengülés volt a jellemző, ami összhangban van az emelkedő inflációs várakozásokkal, ami előbb-utóbb lépésre fogja kényszeríteni a jegybankot. Összességében elmondható, hogy idén a jelentős hozamemelkedésnek köszönhetően a monetáris kondíciók szigorodtak, függetlenül attól, hogy az MNB nem változtatott az eszköztár egyik elemén sem a szigorítás irányában.

## 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 "A"	13,32%
Szórás "B"	13,32%
Nettó összesített kockázati kitétség	100,00%

## A világ főbb tőzsdeindexei\*

	2018.05.31	2018.06.30	változás
DOW	24415,84	24271,41	-0,59%
S&P500	2705,27	2718,37	0,48%
NASDAQ	7442,117	7510,304	0,92%
FTSE	7678,2	7636,93	-0,54%
DAX	12604,89	12306	-2,37%
NIKKEI225	22201,82	22304,51	0,46%

\*Az adott index saját devizájában számolva.

## Kockázati mutatók értelmezése

Szórás	A befektetési alap árfolyam-ingadozásának erősségét mutatja meg. Minél magasabb az értéke, az alap hozamai átlagosan annál jobban eltérhetnek az átlagos hozamszinttől az elmúlt három évben. Az "E" sorozatra vonatkozóan historikusan nem áll rendelkezésre a szórás adat számításához szükséges 36 havi hozamadat.
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 befektetési jegy tulajdonosokra egységes szabályként érvényes, hogy a hozamot, valamint a befektetési jegyre kötött ügyleten elért árfolyamnyereséget személyi jövedelemadó terheli (15%), 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.