

Raiffeisen Nemzetközi Részvény Alap

Havi jelentés

a 2011. június 1 - 2011. június 30. időszakra



Raiffeisen Befektetési Alapkezelő Zrt.

1054 Bp. Akadémia u. 6.

www.raiffeisenalapok.hu

Alap Adatok

Az alap indulása	1999. január 20.
Alapkezelő	Raiffeisen Befektetési Alapkezelő Zrt.
Al-alapkezelő	Raiffeisen KAG
Letétkezelő	Raiffeisen Bank Zrt.
Könyvvizsgáló	KPMG Hungária
Vezető forgalmazó	Raiffeisen Bank Zrt.
Az alap típusa	részvénytúlsúlyos alap
Referencia index	85% MSCI World Free Index 15% RMAX
Max. éves alapkezelési díj	max 2%
Letétkezelő éves díja	0,20%

Stratégia

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.

Hozamok

árfolyam- változás	árfolyam (az időszak végén)	nettó eszközérték	bruttó éves hozam	referenciaindex hozama
2011. január 1-től 2011. június 30-ig:				
2011. 6. 30.	-7,85%	1,998811 Ft	2 816 593 850 Ft	-6,92%
Korábbi évekből:				
2010. 12. 31.	12,02%	2,169090 Ft	3 872 111 484 Ft	13,93%
2009. 12. 31.	20,70%	1,936378 Ft	3 943 402 494 Ft	22,62%
2008. 12. 31.	-36,12%	1,604353 Ft	3 201 158 071 Ft	-35,18%
2007. 12. 31.	-2,82%	2,511512 Ft	4 963 272 499 Ft	-0,62%
2006. 12. 31.	3,86%	2,584495 Ft	5 811 290 707 Ft	6,66%
2005. 12. 31.	23,23%	2,488536 Ft	4 152 621 596 Ft	25,62%
2004. 12. 31.	-4,68%	2,019417 Ft	2 214 257 349 Ft	-1,30%
2003. 12. 31.	19,32%	2,118531 Ft	2 025 084 347 Ft	21,09%
2002. 12. 31.	-28,29%	1,775554 Ft	1 362 155 906 Ft	-26,24%
2001. 12. 31.	-5,43%	2,475907 Ft	1 291 758 570 Ft	-3,44%

A „bruttó hozam” kifejezés azt jelenti, hogy az alapot terhelő költségeket nem vettük figyelembe a hozam kiszámításánál, így az összehasonlítható a referenciaindex hozamával. Az árfolyamváltozás százalékos mértéke a befektető által elérhető vagyonnövekedést mutatja be, amennyiben a teljes évben megtartotta befektetését. A fenti hozamok nem jelentenek garanciát a jövőre nézve és nincsenek összefüggésben az alapok jövőbeni hozamaival. A közölt hozamadatok nominálisak és az adott naptári évre vonatkoznak. Az alap indulásának évében és az idejében a hozamok egy évnél rövidebb időre vonatkoznak.

Befektetési horizont és kockázat

ajánlott minimális befektetési időtáv	vállalt kockázat
5 év	magas
3 év	↑
2 év	↑
1 év	közepes
6 hónap	↑
1 hónap	↑
1 hét	alacsony

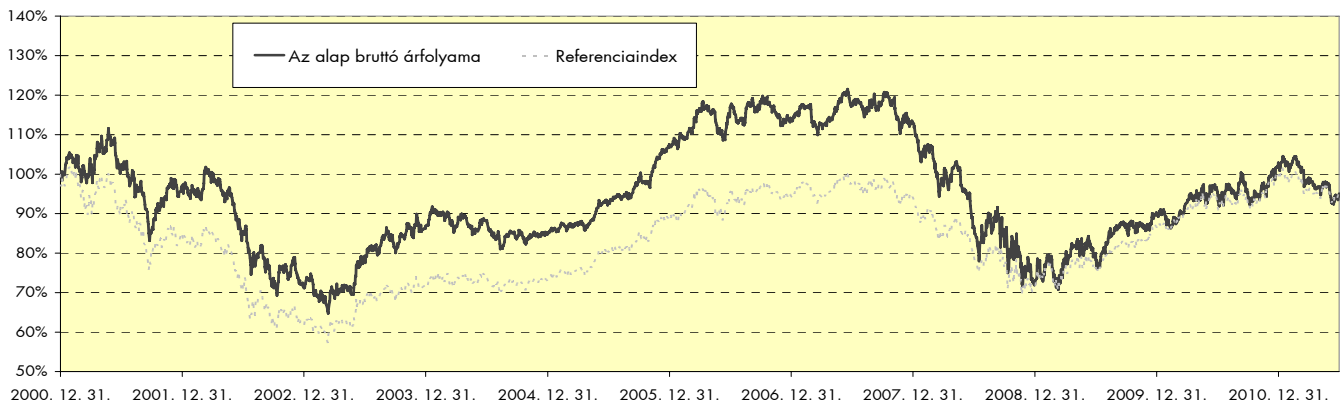
A portfólió 10 legnagyobb arányú eleme

Shell	3,6%
BP Amoco	2,5%
Chevron Texaco	2,4%
AT&T	2,3%
Total	2,3%
BNP Paribas	2,0%
HSBC	2,0%
PetroChina	2,0%
ENI	2,0%
Berkshire Hathaway	1,9%

Kiegészítő információk

A Raiffeisen Befektetési Alapkezelő Zrt. tagja a Befektetési Alapkezelők és Vagyonkezelők Magyarországi Szövetségének (BAMOSZ).
A Raiffeisen Nemzetközi Részvény Alap "részvénytúlsúlyos alap" a BAMOSZ kategorizálása szerint, így részvénytípusú eszközeit 70% és 90% közt tartja.
Mivel a részvények aránya a portfólióban hó végén 87%, így ennek a feltételnek az alap megfelel.

Az alaphoz és referenciaindexének bruttó árfolyama 2001. óta



További fontos információk

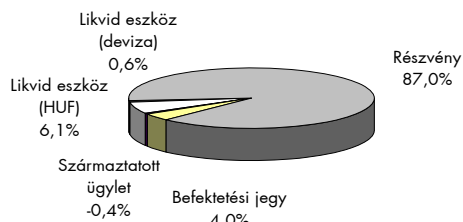
Felhívjuk a befektetők figyelmét arra, hogy a jelenlegi szabályozás alapján a befektetési alapokon elért hozam a kamatadó hatálya alá tartozik, és azt a jelenlegi szabályozás alapján 16%-os mértékű adó terheli, amennyiben a befektetési jegyek megvétele 2006. augusztus 31. után történt. Felhívjuk továbbá 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.

Piaci események

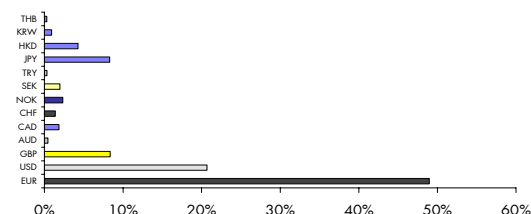
Júniusban a részvénypiacok folytatták a megelőző hónap esését, majd a hónap végére egy rövid, de a fejlett piacokon igen agresszív emelkedés javította az általános képet és az egyes részvényindexek teljesítményét. A globális gazdaság lassulása és az európai adósságválság nyomás alatt tartotta az árakat, ami csak a hónap utolsó hetében oldódott. Ekkor nemcsak az amerikai gazdasági adatok javultak valamelyest, hanem átmenetileg sikerült megegyezni a görög refinanszírozásról, illetve a német és francia bankok, biztosítók részvételéről e folyamatban. Ezt tetézte még valószínűleg a nagy intézményi befektetők félév végi portfólió-újrasúlyozása, melynek keretében kötvényeket adtak és részvényeket vettek az intézmények. A DAX forintban +0,9%-kal értékelődött fel, míg az S&P500 júniusban -2,9%-kal esett. Az MSCI World forintban -2,9%-ot hozott.

Az EURHUF árfolyam alig változott júniusban, a hónap eleji 266,5-ről 266-ra mozdult. A hónap során a sáv teteje 270, az alja pedig 263,9 volt. A dollárral szemben felértékelődött a forint, az árfolyam 185,5-ről 183,25-re csökkent. A Magyar Nemzeti Bank Monetáris Tanácsa nem változtatott a jelenlegi 6 százalékos alapkamat szintjén.

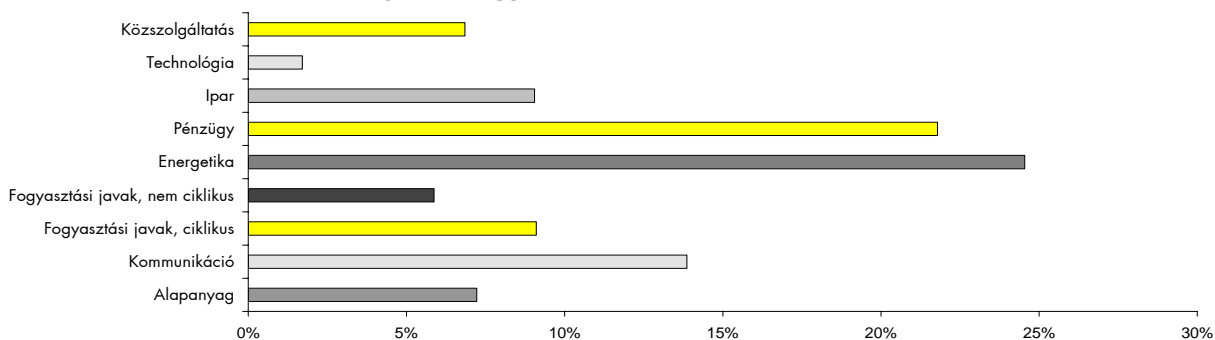
Az alap összetétele



Az alap részvénypozíciói devizák szerint



Az alap részvénypozícióinak szektorok szerinti összetétele



Kockázati mutatók

Szórás	13,22%
Követési hiba	5,88%
Sharpe-mutató	-0,69
Információs hányados	0,01
Alfa	0,04%
Átlagos hátralevő futamidő (év)	-

A világ főbb tőzszeindexei

	DOW	S&P500	NASDAQ	FTSE	DAX	NIKKEI225
2011.05.31	12569,8	1345,2	2835,3	5990,0	7293,7	9693,7
2011.06.30	12414,3	1320,6	2773,5	5945,7	7376,2	9816,1
változás	-1,24%	-1,83%	-2,18%	-0,74%	1,13%	1,26%

A kockázati mutatók értelmezése:

Szórás	A befektetési alap árfolyamigadozásának erősségét mutatja meg. Minél magasabb az értéke, az alap havi hozamai átlagosan annál jobban eltérhetnek az - indulás óta mért - átlagos havi hozamszinttől.
Követési hiba	Azt méri, hogy a befektetési alap milyen mértékben tér el a referenciaindexétől. Az eltérés mérőszáma az alap hozamából és a referenciaindex hozamából képzett különbségnek a szórása.
Sharpe-mutató	A kockázatmentes hozam feletti hozamtöbblet osztva a hozamok szórásával. Az egységnyi kockázatra jutó többlethozamot mutatja meg, csak pozitív értéke értelmezhető.
Alfa	Az alapkezelő által elért, a piac teljesítményéhez viszonyított többlethozam. A piacot jelen esetben a referenciaindex jelenti. Szintén csak a pozitív értékek értelmezhetőek.
Információs hányados	A felülteljesítés kiegyensúlyozottságának mutatószáma, az alfa és a követési hiba hányadosa. Az elért többlethozamot viszonyítja a referenciaindexetől való eltérés mértékéhez.
Átlagos hátralevő futamidő	A kötvényportfólió érzékenységét méri a hozamváltozásra. Ez a hozamérzékenység ugyanakkora, mint a módosított átlagidővel azonos futamidőjű diszkontkincstárjegyé. Csak kötvényportfóliókra számítható.

További fontos információk

Befektetési döntése előtt minden esetben olvassa el az Alap hivatalos Tájékoztatóját és Kezelési Szabályzatát, melyeket az alapok forgalmazási helyein, illetve az Alapkezelőnél lehet beszerezni. 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.