

Raiffeisen Nemzetközi Részvény Alap

Havi jelentés

a 2011. július 1 - 2011. július 31. 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 | részvényalap |
| 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. július 31-ig: | | | | | |
| 2011. 7. 31. | -8,60% | 1,982571 Ft | 2 677 305 140 Ft | -7,51% | -7,58% |
| Korábbi évekből: | | | | | |
| 2010. 12. 31. | 12,02% | 2,169090 Ft | 3 872 111 484 Ft | 13,93% | 19,23% |
| 2009. 12. 31. | 20,70% | 1,936378 Ft | 3 943 402 494 Ft | 22,62% | 26,58% |
| 2008. 12. 31. | -36,12% | 1,604353 Ft | 3 201 158 071 Ft | -35,18% | -30,39% |
| 2007. 12. 31. | -2,82% | 2,511512 Ft | 4 963 272 499 Ft | -0,62% | -1,85% |
| 2006. 12. 31. | 3,86% | 2,584495 Ft | 5 811 290 707 Ft | 6,66% | 5,95% |
| 2005. 12. 31. | 23,23% | 2,488536 Ft | 4 152 621 596 Ft | 25,62% | 24,56% |
| 2004. 12. 31. | -4,68% | 2,019417 Ft | 2 214 257 349 Ft | -1,30% | -0,02% |
| 2003. 12. 31. | 19,32% | 2,118531 Ft | 2 025 084 347 Ft | 21,09% | 18,83% |
| 2002. 12. 31. | -28,29% | 1,775554 Ft | 1 362 155 906 Ft | -26,24% | -29,37% |
| 2001. 12. 31. | -5,43% | 2,475907 Ft | 1 291 758 570 Ft | -3,44% | -15,05% |

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 ideai évben a hozamok egy évnél rövidebb időre vonatkoznak.

Befektetési horizont és kockázat

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

A portfólió 10 legnagyobb arányú eleme

| | |
|------------------------|------|
| Exxon Mobil | 4,2% |
| Shell | 4,2% |
| JP Morgan | 2,7% |
| ChevronTexaco | 2,5% |
| AT&T | 2,5% |
| Total | 2,4% |
| Volkswagen | 2,2% |
| Banco Santander | 2,0% |
| ENI | 1,9% |
| Nippon Tel | 1,9% |

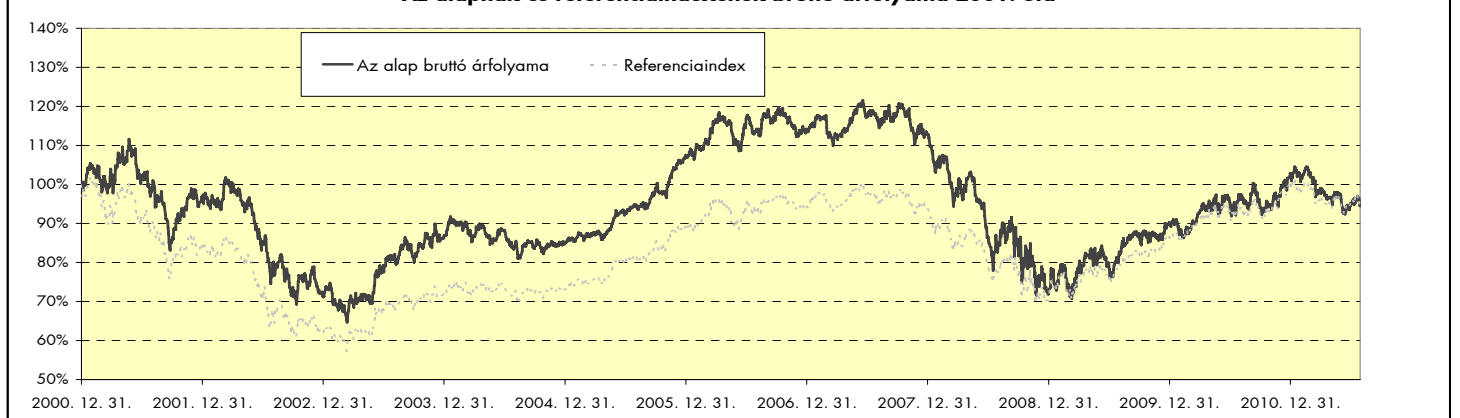
Kiegészítő információk

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

A Raiffeisen Nemzetközi Részvény Alap "részvényalap" a BAMOSZ kategorizálása szerint, mely szerint részvénytípusú eszközeit 80% fölött tartja.

Mivel a részvények aránya a portfólióban hó végén 86%, így ennek a feltételnek az alap megfelel.

Az alapnak és referenciaindexének bruttó árfolyama 2001. óta



További fontos információk

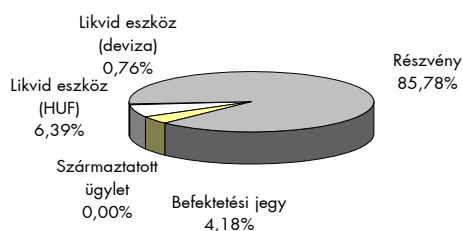
Felhívjuk a befektetők figyelmét arra, hogy a jelenlegi szabályozás alapján a befektetési alapokon elért hozam a kamatadó hatálya alá tartozik, és azt a jelenlegi szabályozás alapján 16%-os mértékű adó terheli, amennyiben a befektetési jegyek megvétele 2006. augusztus 31. után történt. Felhívjuk továbbá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

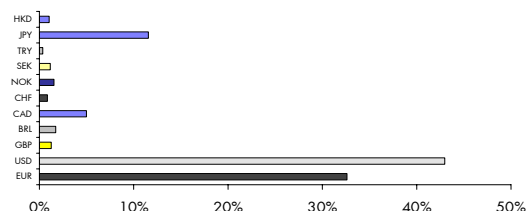
Júliusban a vezető fejlett részvénytőzsiák megkísérelték, hogy új csúcspontokra törjenek ki, ami azonban sikertelen lett, és az árak lecsorgását tapasztalhattuk. A hónapban egyetlen téma körül forgott a világ: ez az adósság és a deficit volt. Mind az európai adósságválság, mind az amerikai adósságlafon megemelése aggasztotta a befektetőket: a gazdaságok növekedési kilátásainak romlása kifejeződött a fejlett államkötvények csökkenő hozamaiban. Több vállalat is - elsősorban pénzügyi cégek, bankok - bejelentette, hogy csökkenti az alkalmazottak számát, így nem várhatjuk, hogy a már amúgy is gyenge lakossági fogyasztás az újabb elbocsátások után fellendül, és képes lesz beindítani a gazdaságot, valamint növelni a vállalati profitokat. A DAX forintban -1,66 százalékkal értékelődött le, míg az S&P500 júliusban alig változott (+0,15%). Az MSCI World forintban +0,39%-ot hozott.

Az euró árfolyama 11 forintos sávban ingadozott júliusban, a hónap eleji 266-ról 269,70-re mozdult el. A hónap során először erősödött a hazai deviza 262,20-ra, majd a rossz nemzetközi hírekkel párhuzamosan egészen 273,40-ig gyengült az európai közös valutával szemben. A dollár árfolyama 183,30-ról 187,30-re változott, de júliusban volt, hogy 194,50 forintért adtak egy dollárt a bankközi devizapiacra. A Magyar Nemzeti Bank Monetáris Tanácsa nem változtatott a 6 százalékos alapkamat szintjén.

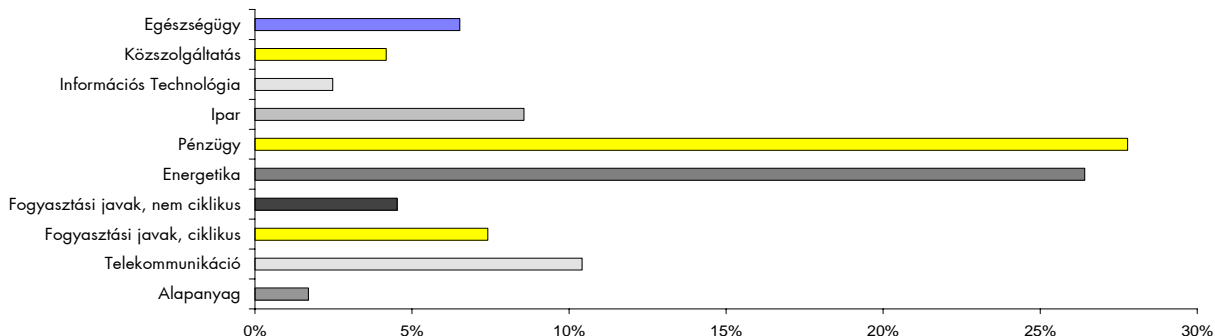
Az alap összetétele



Az alap részvénypozíciói devizák szerint



Az alap részvénypozícióinak szektorok szerinti összetétele



Kockázati mutatók

| | |
|----------------------|--------|
| Szórás | 13,17% |
| Követési hiba | 5,88% |
| Sharpe-mutató | -0,70 |
| Információs hányados | 0,00 |
| Alfa | 0,03% |

A világ főbb tőzszeindexei

| | DOW | S&P500 | NASDAQ | FTSE | DAX | NIKKEI225 |
|-------------------|---------|--------|--------|--------|--------|-----------|
| 2011.06.30 | 12414,3 | 1320,6 | 2773,5 | 5945,7 | 7376,2 | 9816,1 |
| 2011.07.31 | 12143,2 | 1292,3 | 2756,4 | 5815,2 | 7158,8 | 9833,0 |
| változás | -2,18% | -2,15% | -0,62% | -2,20% | -2,95% | 0,17% |

A kockázati mutatók értelmezése:

| | |
|----------------------|---|
| Szórás | A befektetési alap árfolyamingadozásának 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 hozamitöbblet osztva a hozamok szórásával. Az egységnyi kockázatra jutó többlethozamot mutatja meg, csak pozitív értéke értelmezhető. |
| Információs hányados | A felülteljesítés kiegyensúlyozottságának mutatószáma, az alfa és a követési hiba hányadosa. Az elért többlethozamot viszonyítja a referenciaindexetől való eltérés mértékéhez. |
| Alfa | Az alapkezelő által elért, a piac teljesítményéhez viszonyított többlethozam. A piacot jelen esetben a referenciaindex jelenti. Szintén csak a pozitív értékek értelmezhetőek. |

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.