

Raiffeisen Nemzetközi Részvény Alap

Havi jelentés

a 2011. augusztus 1 - 2011. augusztus 31. időszakra



Raiffeisen ALAPOK

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. augusztus 31-ig:					
2011. 8. 31.	-15,52%	1,832464 Ft	2 379 622 934 Ft	-14,38%	-13,41%
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 idei évben 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	↑
6 hónap	közepes
1 hónap	↑
1 hét	alacsony

A portfólió 10 legnagyobb arányú eleme

Exxon Mobil	3,9%
Shell	3,8%
JP Morgan	2,5%
AT&T	2,4%
ChevronTexaco	2,4%
Total	2,2%
Nippon Tel	1,8%
Verizon	1,8%
ENI	1,8%
Volkswagen	1,8%

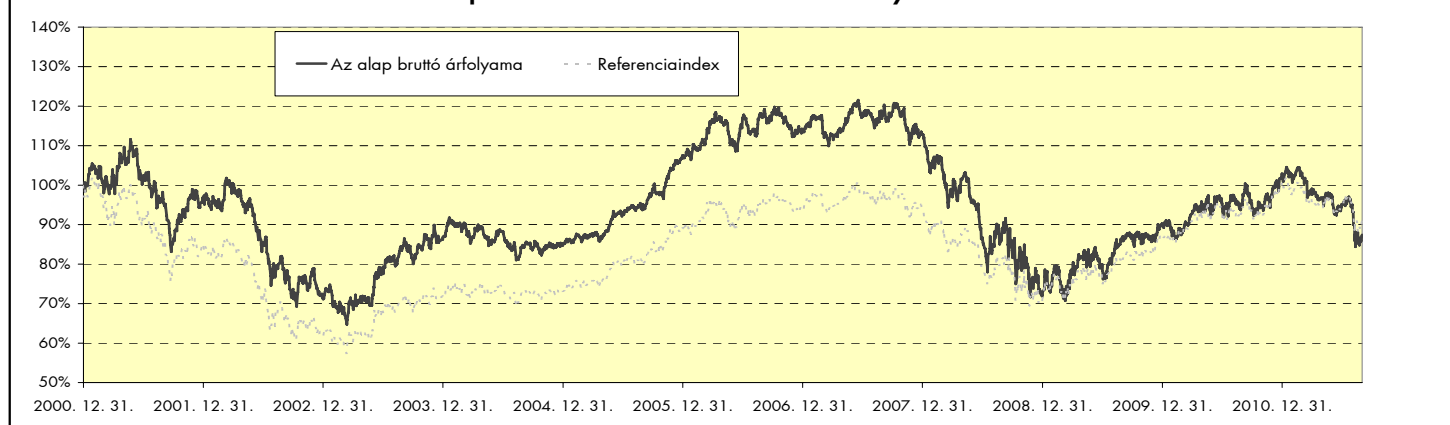
Kiegészítő információk

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 részvény típusú eszközeit 80% fölött tartja.

Mivel a részvények aránya a portfólióban hó végén 84%, így ennek a feltételnek az alap megfelel.

Az alapnak és referenciaindexének bruttó árfolyama 2001. óta



További fontos információk

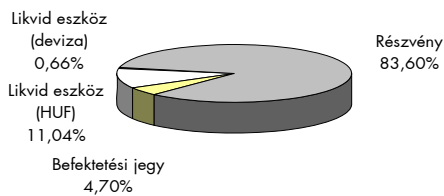
Felhívjuk a befektetők figyelmét arra, hogy a jelenlegi szabályozás alapján a befektetési alapokon elért hozam a kamatadó hatálya alá tartozik, és azt a jelenlegi szabályozás alapján 16%-os mértékű adó terheli, amennyiben a befektetési jegyek megvétele 2006. augusztus 31. után történt. Felhívjuk továbbá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

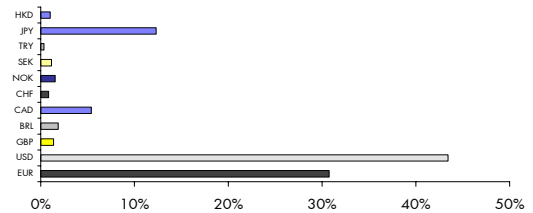
Augusztusban a világ tőkepiacai nem bírták tovább a nyomást, a több oldalról érkező negatív híreknek engedve végül estek a részvényindexek. A közelmúltban megjelent makróökonómiai adatok egyértelműen egy lassuló globális gazdaságot írtak le, miközben láthatóan a fiskális és monetáris döntéshozók nem tudnak, vagy nem akarnak egyelőre válaszlépéseket foganatosítani. Az eladási hullámot kiváltó amerikai adósságleminősítés a Standard&Poor's részéről véleményünk szerint csupán csak a kiváltó ok volt, ami elindította ezt a gyors pozícióleépítést a részvénypiacokon, de lényegi új információt valójában nem jelentett. A fejlett kötvénypiacok úgy tűnik, hogy már recessziót áraznak a folyamatosan eső kamatszintjeikkel. Az amerikai adósságplafont mindenestre megemelték, így elkerülték a technikai nemfizetés (csőd) állapotát, az arany pedig új csúcstra ment (dollárban). A DAX forintban -18,7%-kal esett, míg az S&P500 augusztusban (szintén forintban) "csak" -5,0%-ot csökkent. Az MSCI World értéke forintban -6,6%-kal változott.

Az euró-forint árfolyam 11 forintos sávban ingadozott augusztusban, a hónap eleji 269,70-ről 271,25-re mozdult el. A hónap során az árfolyam alja 267,10 körül volt, és inkább gyengült a hazai fizetőeszköz, 278,15-öt is ért egy európai közös deviza augusztus 9-én. A dollár árfolyama 187,30-ról 188,15-re változott, a kurzus alja 184,50 körül alakult a hónap során, míg a forint leggyengébb pontja 196,30-nál volt. A Magyar Nemzeti Bank Monetáris Tanácsa nem változtatott a 6,00%-os alapkamat szintjén.

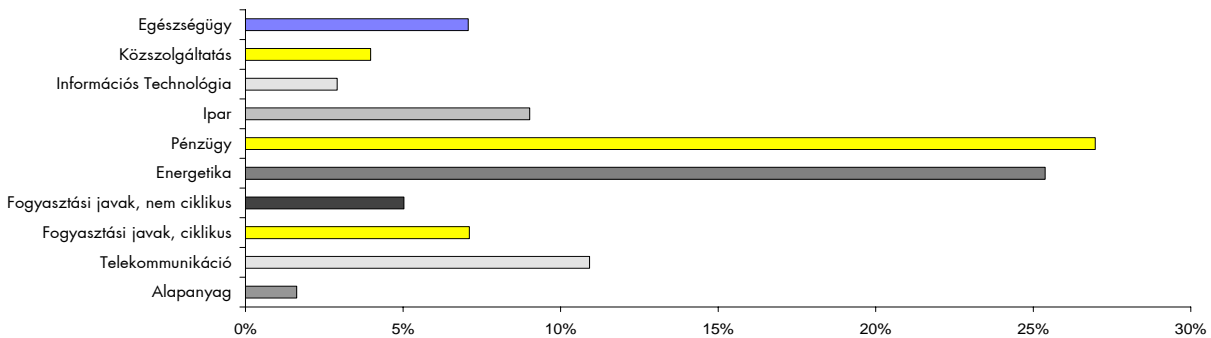
Az alap összetétele



Az alap részvénypozíciói devizák szerint



Az alap részvénypozícióinak szektorok szerinti összetétele



Kockázati mutatók

Szórás	13,31%
Követési hiba	5,91%
Sharpe-mutató	-0,74
Információs hányados	0,00
Alfa	0,02%

A világ főbb tőzszeindexei

	DOW	S&P500	NASDAQ	FTSE	DAX	NIKKEI225
2011.07.31	12143,2	1292,3	2756,4	5815,2	7158,8	9833,0
2011.08.31	11613,5	1218,9	2579,5	5394,5	5784,9	8955,2
változás	-4,36%	-5,68%	-6,42%	-7,23%	-19,19%	-8,93%

A kockázati mutatók értelmezése:

Szórás	A befektetési alap árfolyam-ingadozásának 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 hozami többlet 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 referenciaindex-től 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.