

Raiffeisen Nemzetközi Részvény Alap

Havi jelentés

a 2012. augusztus 01. - 2012. augusztus 31. időszakra



Raiffeisen Befektetési Alapkezelő Zrt.
1054 Bp. Akadémia u. 6. alapok.raiffeisen.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
2012. január 1-től 2012. augusztus 31-ig:					
2012. 8. 31.	-0,69%	2,268515 Ft	2 036 898 771 Ft	0,63%	2,16%
Korábbi évekből:					
2011. 12. 31.	5,31%	2,284300 Ft	2 526 466 963 Ft	7,54%	4,85%
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 idejében 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	
1 hónap	alacsony
1 hét	

A portfólió 10 legnagyobb arányú eleme

Wal-Mart	6,3%
Shell	3,4%
Exxon Mobil	3,4%
JP Morgan	2,4%
Total	2,3%
ChevronTexaco	2,3%
Volkswagen	2,1%
AT&T	2,0%
BNP	1,9%
ENI	1,7%

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 hód végén 84%, így ennek a feltételnek az alap megfelel.

Az alapnak és referenciaindexének bruttó árfolyama 2001. óta



További fontos információk

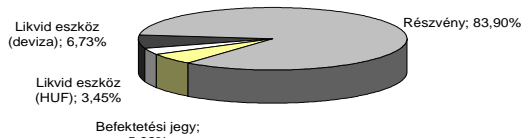
Felhívjuk a befektetők figyelmét arra, hogy a jelenlegi szabályozás alapján a befektetési alapokon elért hozam a kamatadó hatálya alá tartozik, és azt a jelenlegi szabályozás alapján 16%-os mértékű adó terheli, amennyiben a befektetési jegyek megvétele 2006. augusztus 31. után történt. Felhívjuk továbbá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

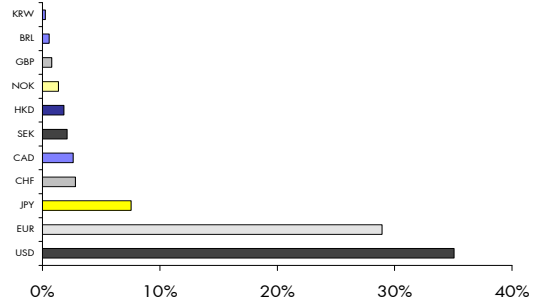
Augusztusban a nemzetközi piacokon továbbra is pozitív hangulat uralkodott, miközben kevés új hír, meghatározó információ látott napvilágot a globális gazdaságról. A piacokat igen alacsony forgalom jellemezte, ami lehet a nyár végének vagy egyfajta érdektelenségnek is a jele. A befektetők figyelmét most is a döntéshozók, és elsősorban a monetáris hatóságok potenciális lépései foglalkoztatták: lesz-e és milyen minőségű EKB-s (Európai Központi Bank) kötvényvásárlási program, illetve, hogy lép-e a FED, és elindítja-e a harmadik mennyiségi lazítást (QE3). Felfedezhető egyfajta divergencia a piacok alkotta kép és a realgazdaságról megjelenő indikátorok között, ugyanis míg a részvénytörzsek az elmúlt hónapokban emelkedtek, addig a makroszámok lassú, de trendszerű romlást írnak le mind Kínában, mind Európában, de az Egyesült Államokban is vegyes számok láttak napvilágot.

Forintban tekintve a német DAX 4,70%-ot emelkedett, az S&P 500 pedig 1,34%-ot. A globális MSCI World index is felértékelődött, 1,65%-ot nőtt. Az euró árfolyama 278,73-on indította a hónapot, 284,45-nél feljebb nem születtek kötések a bankközi piacon, a hónap végére az árfolyam 283,52 lett. A dollár 227,35-ről egészen 225,93-ig esett, júliusban a legmagasabb USDHUF kötés 228,75-nél történt. A Magyar Nemzeti Bank Monetáris Tanácsa 4:3 arányban megszavazott egy 25 bázispontos kamatszökkentést augusztus 29-én, így az irányadó kamatszint azóta 6,75 százalék.

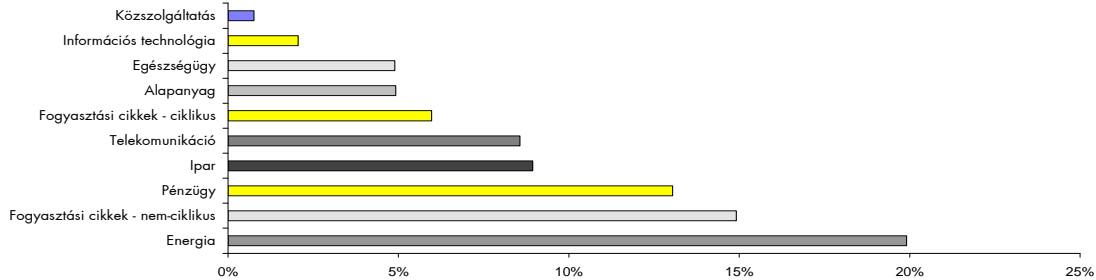
Az alap összetétele



Az alap részvénypozíciói devizák szerint



Az alap részvénypozícióinak szektorok szerinti összetétele



Kockázati mutatók *

Szórás	15,86%
Követési hiba	5,49%
Sharpe-mutató	-0,02
Információs hányados	-0,39
Alfa	-2,13%

* az elmúlt három év napi adatai alapján számolva - évesített adatok

A világ főbb tőzszeindexei *

	DOW	S&P500	NASDAQ	FTSE	DAX	NIKKEI225
2012.07.31	13008,7	1379,3	2939,5	5635,3	6772,3	8695,1
2012.08.31	13090,8	1406,6	3067,0	5711,5	6970,8	8839,9
változás	0,63%	1,98%	4,34%	1,35%	2,93%	1,67%

* Saját devizában

A kockázati mutatók értelmezése:

Szórás	A befektetési alap árfolyamgázolásának 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.
Információs hányados	A felültelejesítés 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 (bruttó hozamok alapján). A piacot jelen esetben a referenciaindex jelenti.

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.