

# Raiffeisen Nemzetközi Részvény Alap

Havi Jelentés

a 2012.11.01 - 2012.11.30 időszakra



Raiffeisen Befektetési Alapkezelő Zrt.  
1054 Bp. Akadémia u. 6. | alapok.raiffeisen.hu

## Alap Adatok

Az Alap indulása	1999.01.20.
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

## 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 tekintti referencia indexnek.

## Hozamok

év	árfolyam-változás (%)	árfolyam (Ft)	nettó eszközérték (Ft)	bruttó éves hozam (%)	referenciaindex hozam (%)
Az ideai adat év elejétől 2012.11.30-ig tartó időszakra vonatkozik, nem évesített.					
2012	-2,03	2,237895	1 921 226 333	-0,29	0,97
2011	5,31	2,284300	2 526 466 963	7,54	6,77
2010	12,02	2,169090	3 872 111 484	13,93	19,27
2009	20,70	1,936378	3 943 402 494	22,62	25,03
2008	-36,12	1,604353	3 201 158 071	-35,18	-31,39
2007	-2,82	2,511512	4 963 272 499	-1,12	-1,50
2006	3,86	2,584495	5 811 290 707	6,06	6,10
2005	23,23	2,488536	4 152 621 596	26,33	24,49
2004	-4,68	2,019417	2 214 257 349	-2,04	-0,01
2003	19,32	2,118531	2 025 084 347		18,69
2002	-28,29	1,775554	1 362 155 906		-30,87

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.

## 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.

## Az alapnak és referencia indexének bruttó árfolyama, viszonyítási dátum: 2004.01.05



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.

## 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

### A portfólió 10 legnagyobb arányú eleme

név	arány (%)
Raif. Pénzpiaci Alap	6,39
WAL-MART STORES INC. - US93114	6,18
EXXON MOBIL COER	3,42
Royal Dutch Shell Merged	3,26
JP MORGAN	2,69
VOLKSWAGEN AG	2,68
BNP PARIBAS EUR2	2,46
TOTALFINAELF SA	2,30
CHEVRONTEXACO	2,15
ENI SPA	1,89

## Piaci események

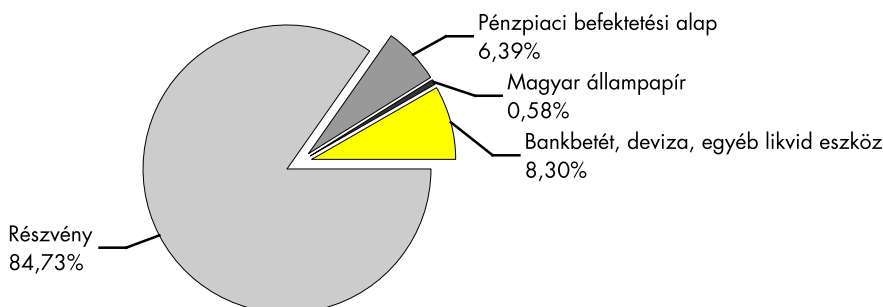
Novemberben lezajlott az amerikai elnökválasztás minden különösebb dráma nélkül. Barack Obama elnököt újraválasztották meggyőző többséggel, és történt mindez a magas munkanélküliség ellenére egy viszonylag gyenge világgazdasági környezetben. A részvénycikkek egészen a választásokig képesek voltak emelkedni, majd a szavazás után esés következett, ami azonban csak átmenetinek bizonyult. November közepén újból a vevők kezdték el dominálni a tőzsdék virtuális parkettjét, és a legtöbb fejlett országbeli tőzsde visszazárta a korábbi esését.

A következő hónap feltehetően alacsony volatilitású lesz, az év vége gyakran az az ünnepek miatt. Ami mégis felkavarhatja az állóvizet az az USA-beli alkudozás a költségvetés kiigazításáról, illetve az európai kontinensen a Görögország főszereplésével játszott végtelen „sit-com”-nak egy újabb epizódja.

Forintban tekintve a német DAX +0,84%-ot emelkedett, az S&P 500 novemberben -0,88%-ot esett ezzel szemben. A globális MSCI World index kis mínuszban zárt -0,10%-kal.

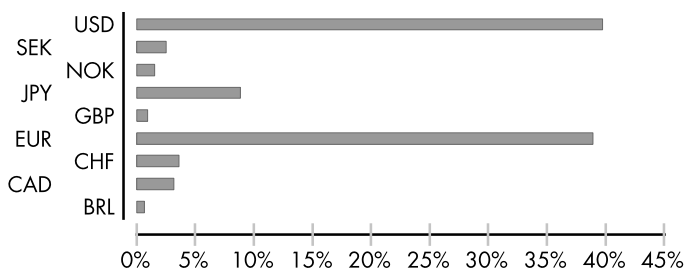
Az euró árfolyama 283,55-ön indította a hónapot, majd 285,46-ig gyengült a forint, ez volt a kurzus teteje, ezután 279,13-ig süllyedtek a jegyzések. A hónapot erősödéssel zárta a forint: 280,35-ön állapodott meg. Az amerikai dollár 218,13-ról 215,60-ig esett novemberben. A Magyar Nemzeti Bank Monetáris Tanácsa újabb 25 bázispontos kamatsökkentést szavazott meg november végén, így az irányadó kamatszint 6,00 százalékra süllyedt.

## Az alap összetétele az adott hónap végén, a tervezett elemek szerinti bontásban\*

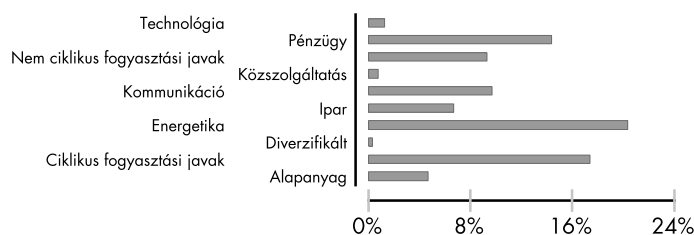


\*A grafikon az Alap Tájékoztatójában és Kezelési Szabályzatában megadott eszközkategóriák szerinti bontásban mutatja be az Alap eszközeit az adott hónap utolsó napján.

### Az alap részvénypozíciói devizák szerint



### Az alap részvénypozícióinak szektorok szerinti összetétele



## Kockázati mutatók

Szórás	17,82%
Nettó összesített kockázati kitétség	100%

## A világ főbb tőzsdeindexei\*

	2012.10.31	2012.11.30	változás
DOW	13096,46	13025,58	-0,54%
S&P500	1412,16	1416,18	0,28%
NASDAQ	2977,234	3010,241	1,11%
FTSE	5782,7	5866,82	1,45%
DAX	7260,63	7405,5	2,00%
NIKKEI225	8928,29	9446,01	5,80%

\*Az adott index saját devizájában számolva.

## Kockázati mutatók értelmezése

Szórás	A befektetési alap árfolyamingadozásának erősségét mutatja meg. Minél magasabb az értéke, az alap heti hozamai átlagosan annál jobban eltérhetnek az átlagos heti hozamszinttől az elmúlt öt évben. Amennyiben az alap nincs öt éves, vagy öt éven belül befektetési politikát váltott, akkor a szórás mutató részben szimulált adatokon alapulhat.
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

Befektetési döntése előtt minden esetben olvassa el az Alap Kiemelt Befektetői Információit, 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.