

#### Alap Adatok

Az Alap indulása	1999.01.20.
Alapkezelő	Raiffeisen Befektetési Alapkezelő Zrt.
Al-alapkezelő	Raiffeisen KAG
Letétkezelő	Raiffeisen Bank Zrt.
Könyvvizsgáló	RSM DTM AUDIT Tanácsadó Kft.
Vezető Forgalmazó	Raiffeisen Bank Zrt.
Az Alap típusa	részvényalap
Referencia Index	2014. máj. 5-ig: 85% MSCI World Free Index + 15% RMAX 2014. máj. 5-től: 90% MSCI World Free Index + 10% RMAX

#### Stratégia

2014.05.05-től: Az Alap célja, hogy a fejlett részvénypiacok (azon belül elsősorban az amerikai, európai és japán részvénytőzsdék) tendenciáit kihasználva az alapkezelő által ésszerűnek tartott kockázatvállalás mellett a lehető legmagasabb tőkenövekményt érje el. Az alap túlnyomórészt (eszközeinek legalább 80%-ában) olyan befektetési alapok befektetési jegyeit vásárolja, amelyek globális fókusszal rendelkeznek és elsődleges céljuk fejlett piaci részvényekből diverzifikált portfólió felépítése.

2014.05.05-ig: 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

év	hozam (%)	árfolyam (Ft)	nettó eszközérték (Ft)	referenciaindex hozam (%)
Az ideai adat év elejétől 2017.02.28-ig tartó időszakra vonatkozik, nem évesített.				
2017	2,46	3,511782	2 324 785 505	3,50
2016	2,89	3,427623	2 458 022 409	6,66
2015	6,03	3,331279	2 669 190 371	7,79
2014	22,24	3,141929	2 077 867 550	21,37
2013	8,68	2,570317	1 721 001 257	19,71
2012	3,54	2,365109	2 001 740 787	3,96
2011	5,31	2,284300	2 526 466 963	6,77
2010	12,02	2,169090	3 872 111 484	19,27
2009	20,70	1,936378	3 943 402 494	25,03
2008	-36,12	1,604353	3 201 158 071	-31,39
2007	-2,82	2,511512	4 963 272 499	-1,50

A hozam százalékos mértéke a befektető által elérhető forgalmazási költségek levonása előtti nettó hozamot mutatja be, amennyiben a teljes évben megtartotta befektetését, és az esetlegesen kifizetett hozamot visszafektette az alapba. A befektetési alap forgalmazásával (vétel, tartás, eladás) kapcsolatos költségek az alap kezelési szabályzatában és a forgalmazási helyeken megismerhetők. A múltbeli hozamok nem jelentenek garanciát az alap jövőbeli teljesítményére nézve. A közölt hozam adatok 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 Alapok Alapja „részvényalap” a BAMOSZ kategorizálása szerint, mely szerint részvénytípusú eszközeit 80% fölött tartja.

#### Az alap árfolyam-alakulása, viszonyítási nap: 2003.01.03



#### 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

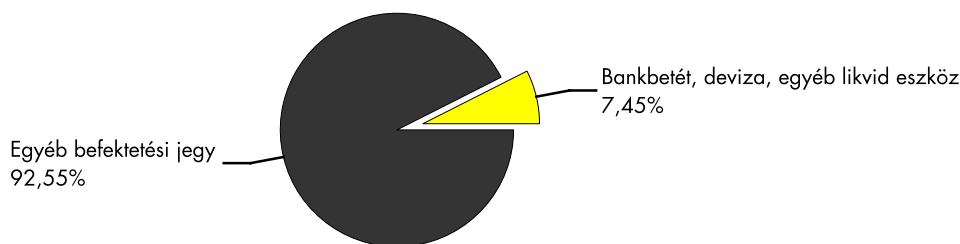
#### A portfólió 10 legnagyobb arányú eleme

név	arány (%)
RAIFFEISEN GLOBAL-AKTIEIN I VT	92,55

## Piaci események

A fejlett részvénytőzsdéken a 2016-os év harmadik negyedében kibontakozott emelkedés februárban sem tört meg, sőt komoly lökést adott a piacnak, hogy Trump ismét megemlítette a fiskális lazítási programját a kongresszusi meghallgatásán. Ennek keretében közel 1000 milliárd dolláros infrastruktúra befektetést és egyéb állami költést vázolt fel. Fontos azonban észben tartani, hogy a piaci mozgásokat generáló kampányígéretnek többsége még nem materializálódott és kérdéses, hogy milyen lesz a végső formája. Nem csak a részvénytőzsdéken adott komoly lökést Trump kongresszusi beszéde. Az amerikai jegybank szerepét betöltő Fed márciusi kamatemelését is magas valószínűséggel árazta a piac február végén. Tekintve, hogy nem változtak az amerikai makro adatok – továbbra is alacsony a munkanélküliség és 2% körüli a reál GDP növekedés – valószínűleg a Fed döntéshozók jelenleg nem látnak olyan kockázatokat, amik a kamattartás felé mutatnának az emelést helyett. 2016-ban többször is elhalasztották a korábban beharangozott kamatemeléseket, azonban akkor meglehetősen ellentétes volt a piaci hangulat a jelenlegivel. Az 2016-os év elején még a nyersanyagárak csökkenése, és ezzel párhuzamosan a részvénytőzsdék esése volt jellemző. Ezen felül a piac tartott attól, hogy a jelentős dollár adóssággal bíró fejlődő piacok komoly nyomás alá helyeződnek, ha a dollár kamatok emelkednek. Jelenleg ezek a félelmek nem jelentősek, mivel a nyersanyag árak konszolidálódtak és a tőkepiacok is jól teljesítenek. Így valószínűleg megvalósul márciusban az újabb kamatemelés, ami teret enged annak, hogy 2017 végére akár 1,5-1,75% köré emelkedjen a Fed irányadó kamata. Ennek megfelelően az elmúlt héten a hozamok is kicsit feljebb jöttek, az amerikai 10 éves kötvények hozama jelenleg 2,54% körül található. Az európai piacokat elsősorban a politika befolyásolja. Továbbra is komoly érdeklődés övezi mind a holland, mind pedig az áprilisban tartandó francia elnökválasztást. Egyelőre kevés esély látszik arra, hogy akár Marie Le Pen, akár Geert Wilders populista jelöltek ténylegesen hatalomra kerüljenek. A francia választásokon valószínűleg első körös Le Pen győzelem és második körös Macron győzelem születik. A holland választás ilyen szempontból bonyolultabb tekintve, hogy rendkívül szegmentált a pártstruktúra. A legvalószínűbb scenárió, hogy Geert Wilders pártja szerzi meg a legtöbb szavazatot, koalíciós partner hiányában azonban ellenzékbe szorul.

## 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.

## Kockázati mutatók

Szórás	12,62%
Nettó összesített kockázati kitétség	100,00%

## A világ főbb tőzsdeindexei\*

	2017.01.31	2017.02.28	változás
DOW	19864,09	20812,24	4,77%
S&P500	2278,87	2363,64	3,72%
NASDAQ	5614,786	5825,438	3,75%
FTSE	7099,15	7263,44	2,31%
DAX	11535,31	11834,41	2,59%
NIKKEI225	19041,34	19118,99	0,41%

\*Az adott index saját devizájában számolva.

## Kockázati mutatók értelmezése

Szórás	A befektetési alap árfolyamigadozásának 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

Az alap befektetési politikájáról, forgalmazási költségeiről és a befektetés lehetséges kockázatairól részletesen tájékozódjon az Alap forgalmazási helyein található kiemelt befektetői információjából, hivatalos tájékoztatójából és kezelési szabályzatából. Befektetési döntése előtt minden esetben ismerje meg a fenti dokumentumokat. 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.

Felhívjuk a befektetők figyelmét arra, hogy a befektetési jegy tulajdonosokra egységes szabályként érvényes, hogy a hozamot, valamint a befektetési jegyre kötött ügyleten elért árfolyamnyereséget személyi jövedelemadó terheli (15%), amennyiben a befektetési jegyek megvétele 2006. augusztus 31. után történt, illetve a törvényben megfogalmazott egyéb kivételek nem állnak fenn. 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.