

#### 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

#### Stratégia

**2014.05.05-től:** Az Alap célja, hogy a fejlett részvénypiacok (azon belül elsősorban az amerikai, európai és japán részvénypiacok) tendenciáit kihasználva az alapkezelő által ésszerűnek tartott kockázatvállalás mellett a lehető legmagasabb tőke növekményt 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.

### Nettó eszközérték és előző évek hozamai

Összesített nettó eszközérték: 2 319 178 964 Ft

#### "A" sorozat

év	hozam (%)	árfolyam (Ft)	nettó eszközérték (Ft)
2018	8,07	3,934267	2 004 360 460
2017	6,21	3,640353	1 894 106 147

#### "B" sorozat

év	hozam (%)	árfolyam (Ft)	nettó eszközérték (Ft)
2018	8,03	3,932697	313 340 642
2017	6,20	3,640243	325 345 682

#### "E" sorozat, 01.23-

év	hozam (%)	árfolyam (€)	nettó eszközérték (€)
2018	0,91	1,009133	4 526

év	hozam (%)	árfolyam (Ft)	nettó eszközérték (Ft)
2016	2,89	3,427623	2 458 022 409
2015	6,03	3,331279	2 669 190 371
2014	22,24	3,141929	2 077 867 550
2013	8,68	2,570317	1 721 001 257
2012	3,54	2,365109	2 001 740 787
2011	5,31	2,284300	2 526 466 963
2010	12,02	2,169090	3 872 111 484
2009	20,70	1,936378	3 943 402 494
2008	-36,12	1,604353	3 201 158 071

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 hozamadatok nominálisak és az adott naptári évre vonatkoznak. Az alap indulásának évében és az idejében a hozamok egy évnél rövidebb időre vonatkoznak, emiatt azok nem évesített hozamok. A 2017-es évet megelőzően a sorozatok teljesítménye megegyezett.

### 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**

### 10%-nál nagyobb arányú eszközök

név	arány (%)
RAIFFEISEN GLOBAL-AKTIEN I VT	93,99

### Az alap árfolyama, viszonyítási nap: 2003.01.02



#### Kiegészítő Információk

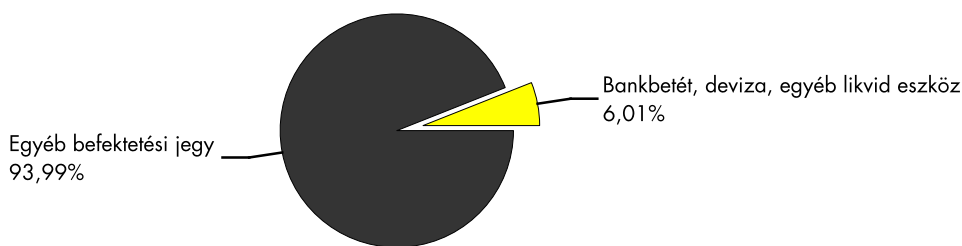
A Raiffeisen Befektetési Alapkezelő Zrt. tagja a Befektetési Alapkezelők és Vagyonkezelők Magyarországi Szövetségének (BAMOSZ).

A Raiffeisen Nemzetközi Részvény Alapok Alapja „részvényalap” a BAMOSZ kategorizálása szerint, mely szerint részvénytípusú eszközeit 80% fölött tartja.

## Piaci események

Augusztusban a török piac került a hírek középpontjába, a líra dollárral szembeni közel 40%-os leértékelődésnek hatására. A probléma elsődleges okai nem új keletűek, azonban most vált a befektetők szemében igazán akutá a probléma. A török gazdaság rövid lejáratú külső adóssága jelentősen meghaladja a devizatartalékát, melyet még tetézik a jelentős folyó fizetési mérleg hiánya. Az infláció 20% körüli, a jegybank azonban vélhetően politikai nyomásra nem emeli érdemben az irányadó kamatát, így a török piacon a reálhozamok alacsonynak számítanak a hasonló adottságú fejlődő országok között. A török háztartások nettó megtakarítása alacsony, a vállalatok GDP-hez mért adósságállománya rekord szinten van a fejlődő országok között. Ennyire rossz külső finanszírozási képességgel a piac a mostaninál sokkal inkább befektető barát retorikát várna a török vezetéstől. Ennek egyelőre nem látszanak a nyomai, így mind állami mind pedig vállalati szinten jelentősen emelkedtek a kötvények kockázati prémiumai. A török csőd-kockázati felárak 2008 óta nem látott szintekre emelkedtek. A leginkább nyomott árazáson forgó eszközök elsősorban a török bankok, melyek az egy részvényre jutó nyereségük 2-4-szeresén forognak. Fontos azonban, hogy ezek a jelenbeli keresztmetszetet tükrözik, egy török recesszió esetén vélhetően a nem teljesítő hitelek aránya jelentősen megugrana, ami komoly veszteségeket és vélhetően plusz tőkeigényt implikálna. A török események közvetlen hatása elsősorban azon európai bankokra lehet, melyek jelentős kitétséggel rendelkeznek. A francia BNP és a spanyol BBVA bank kényszerülhet majd leírásokra, azonban ezek egyelőre nem látszanak komolynak, nagyobb aggodalom övezi az olasz kitétségeket, mint a törököt jelenleg. A pánik főleg az exportorientált, defenzív mérlegű török cégeknél attraktív árazásokat alakított ki, főleg ha figyelembe vesszük a kétszámjegyű török inflációt is. Fontos azonban, hogy jelenleg a török líra volatilitása magas, így a végső forint hozamban nagyobb szerepe lehet, mint az alapterméknek. Így vélhetően érdemes még várni, mert forintból nézve kedvezőbb árazások is kialakulhatnak a török piacon. A hazai piacon a fentiekhez képest viszonylag nyugodtan alakult az augusztus, a forint enyhén gyengült, a kötvényhozamok emelkedtek, a részvény piac pedig erősödött.

## 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 "A"	11,90%
Szórás "B"	11,90%
Nettó összesített kockázati kitétség	100,00%

## A világ főbb tőzszeindexei\*

	2018.07.31	2018.08.31	változás
DOW	25415,19	25964,82	2,16%
S&P500	2816,29	2901,52	3,03%
NASDAQ	7671,789	8109,537	5,71%
FTSE	7748,76	7432,42	-4,08%
DAX	12805,5	12364,06	-3,45%
NIKKEI225	22553,72	22865,15	1,38%

\*Az adott index saját devizájában számolva.

## Kockázati mutatók értelmezése

Szórás	A befektetési alap árfolyam-ingadozásának erősségét mutatja meg. Minél magasabb az értéke, az alap hozamai átlagosan annál jobban eltérhetnek az átlagos hozamszinttől az elmúlt három évben. Az "E" sorozatra vonatkozóan historikusan nem áll rendelkezésre a szórás adat számításához szükséges 36 havi hozamadat.
Nettó összesített kockázati kitétség	Megmutatja, hogy az alapon lévő származtatott eszközök figyelembe vételével mekkora a nettó 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.