

# Raiffeisen Nyersanyag Alapok Alapja

Havi Jelentés

a 2017.03.01 - 2017.03.31 időszakra



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

## Alap Adatok

Az Alap indulása	2005.08.11.
Alapkezelő	Raiffeisen Befektetési Alapkezelő Zrt.
Al-alapkezelő	-
Letétkezelő	Raiffeisen Bank Zrt.
Könyvvizsgáló	RSM DTM AUDIT Tanácsadó Kft.
Vezető Forgalmazó	Raiffeisen Bank Zrt.
Az Alap típusa	árupiaci alap
Referencia Index	2012. jan. 1-től: 90% MSCI EMEA Index - 10% RMAX 2016. jún. 20-tól: 90% DBLCIX Index - 10% RMAX

## Hozamok

év	hozam (%)	árfolyam (Ft)	nettó eszközérték (Ft)	referenciaindex hozam (%)
Az ideai adat év elejétől 2017.03.31-ig tartó időszakra vonatkozik, nem évesített.				
2017	-6,07	1,320451	412 399 948	-4,82
2016	10,62	1,405835	305 267 162	17,26
2015	-13,52	1,270900	302 010 386	-10,20
2014	3,15	1,469516	402 190 319	2,22
2013	-8,95	1,424664	384 141 854	-6,34
2012	9,55	1,564682	417 265 170	11,98
2011	-10,24	1,428248	1 562 388 483	-5,74
2010	30,05	1,591140	1 893 932 540	32,18
2009	56,27	1,223514	801 728 699	58,64
2008	-31,03	0,782935	499 488 126	-27,92
2007	6,26	1,135259	839 150 352	7,89

## Kiegészítő Információk

A Raiffeisen Befektetési Alapkezelő Zrt. tagja a Befektetési Alapkezelők és Vagyonkezelők Magyarországi Szövetségének (BAMOSZ). A Nyersanyag Alapok Alapja „árupiaci” alap a BAMOSZ kategorizálása szerint, amely szerint legalább 50%-ban árupiaci kitettséget jelenítenek meg (ami lehet alapokon vagy származékos ügyleteken keresztül).

## Az alap árfolyam-alakulása, viszonyítási nap: 2005.08.16



## Stratégia

**2016.06.20-től:** Az Alap árupiaci kitettséget biztosító alapként működik. Az alap korábban Raiffeisen EMEA Részvény Alapok Alapja néven működött, amely június végétől módosította a nevét és a befektetési politikáját. Az Alap célja, hogy elsősorban tőzsdén jegyzett befektetési alapokba történő befektetéseken keresztül lehetőséget adjon a befektetőnek nyersanyagpiaci kitettség kialakítására. Az alap túlnyomórészt olyan befektetési alapokba és más kollektív befektetési értékpapírokba fektet, amelyek árupiaci kitettséget nyújtanak.

**2016.06.20-ig:** Az alap 2008.07.11-től bevezetett stratégiája szerint feltörekvő piaci részvényalapként működött. A befektetési célterület országai elsődlegesen Kelet-Európa, Oroszország, Közel Kelet és Afrika, összefoglaló néven az EMEA régió országaiból kerültek ki. Az alap eszközei között szereplő befektetések által reprezentált régiókat, országokat és gazdasági szektorokat az alapkezelő fundamentális alapon választotta ki a fenti tágabb régió belülről.

## Kockázati Profil

Alacsonyabb kockázat Magasabb kockázat

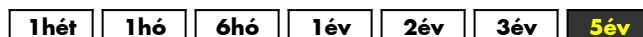


Tipikusan alacsonyabb hozam

Tipikusan magasabb hozam



## Ajánlott minimális befektetési időtáv



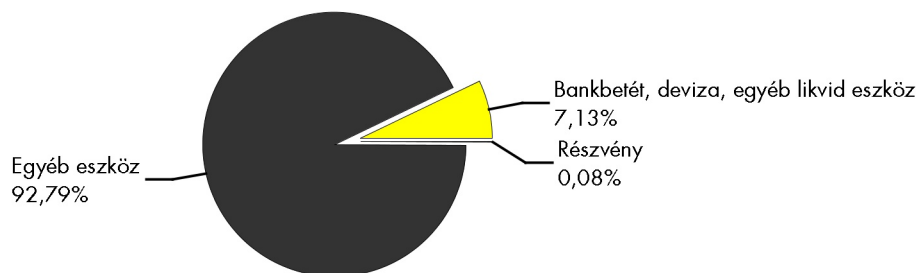
## 10%-nál nagyobb arányú eszközök

név	arány (%)
POWERSHARES DB COMMODITY INDEX	90,43

## Piaci események

2016 után az idei évben is komoly szerepet játszik a politika a rövidtávú piaci mozgásokban, mely alól a márciusi hónap sem jelentett kivételt. Donald Trump januári beiktatása óta komoly bizonytalanság övezi, hogy a korábban beharangozott és a piac által részben beárazott intézkedések közül melyek fognak ténylegesen megvalósulni. Ebben a kérdésben egy fontos mérföldkő volt a piac számára a március 24-én lezavazott egészségügyi reform. A tervezet a korábban bevezetett az úgynevezett „Obamacare” helyettesítését szolgálta volna, azonban nem sikerült ehhez megszerezni a többséget a kongresszusban. Ez remekül mutatja, hogy ha Trump nem kap republikánus támogatást, akkor nem fog tudni komoly változásokat foganatosítani. Bár egyelőre nem veszítette el a hitelét az elnök, azonban fontos figyelembe venni, hogy a jelentős fiskális lazítások nem feltétlen élveznek republikánus támogatást, így ezeknek a kivitelezése is nehezebb lesz. A részvénypiaci árazásokban egyelőre drasztikus változás nem történt, a hónap során leginkább a stagnálás jellemezte az amerikai papírokat. Inkább a korábbi szektor átrendeződés ellentéte, azaz például a pénzügyi szektor alulteljesítése következett be, mivel kérdésessé vált, hogy a korábban beharangozott Dodd-Frank törvény kivételése megvalósul-e. A hónap további fontos eseménye volt még, hogy a várakozásoknak megfelelően emelte irányadó kamatát az amerikai jegybank szerepét betöltő Federal Reserve. A megfogalmazott kommunikációban azonban kicsit enyhébb hangvételt ütöttek meg a vártnál, így az esemény hatására inkább a dollár gyengülés és a hosszú hozamok csökkenése volt megfigyelhető. Az európai piacokon a holland választások a 2016-os év trendjével ellentétesen nem a populista jelölt előretörésével végződtek. Vélhetően a holland populista erő vártnál rosszabb teljesítményben fontos szerepe volt, hogy a választások előtt komoly diplomáciai konfliktus alakult ki a török és holland tisztségviselők között, melyet megfelelő határozottsággal kezeltek a holland döntéshozók. Az európai részvénypiacok erősek voltak a hónap során, mely mögött elsősorban az erős makro számok, illetve a politikai kockázatok csökkenése húzódik meg. Az alap szempontjából meghatározó DBLCIX index a hónap során 3,26%-ot esett, aminek elsődleges oka az olajár hónap elejei csökkenése volt. Az korrekciót a tározói készletek növekedése okozta, amiből azt a következtetést vonta le a piac, hogy az OPEC kvóta valószínűleg kevés az olajárak magasabb szinten tartásához.

## 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	13,77%
Nettó összesített kockázati kitétség	100,00%

## Kockázati mutatók értelmezése

Szórás	A befektetési alap árfolyam-ingadozásának 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.

**Ezúton is tájékoztatjuk Önöket, hogy az Alapkezelő a kollektív befektetési formákról és kezelőikről, valamint egyes pénzügyi tárgyú törvények módosításáról szóló 2014. évi XVI. Törvényben foglaltaknak megfelelően kérelmezte a Raiffeisen EMEA Részvény Alapok Alapja tájékoztatójának és kezelési szabályzatának módosítását, amelyet az MNB Pénzügyi Stabilitási Tanácsa H-KE-III-467/2016. számú határozatában engedélyezett. Felhívjuk a befektetők figyelmét, hogy a változtatások hatályba lépését követően az Alap elnevezése Raiffeisen Nyersanyag Alapok Alapjára változott (2016.06.20-tól). Az Alap befektetési politikájának érdemi változása, hogy az eddigi EMEA (Európa, Közép-kelet és Afrika) térség részvénnyeljesítményének közvetítése helyett, az Alap elsősorban egy 14 nyersanyag árváltozását követő index teljesítményét közvetíti. Az alap azon befektetőket célozza meg, akik nyersanyagpiaci kitétséget keresnek költséghatékony formában.**