

# Raiffeisen Nyersanyag Alapok Alapja

Havi Jelentés

a **2017.08.01 - 2017.08.31** 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 2017.08.31-ig tartó időszakra vonatkozik, nem évesített.				
2017	-18,91	1,139928	458 375 366	-14,77
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 belül.

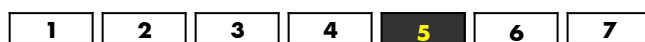
## Kockázati Profil

Alacsonyabb kockázat Magasabb kockázat

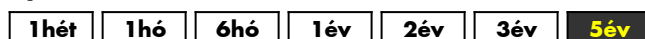


Tipikusan alacsonyabb hozam

Tipikusan magasabb hozam



## Ajánlott minimális befektetési időtáv



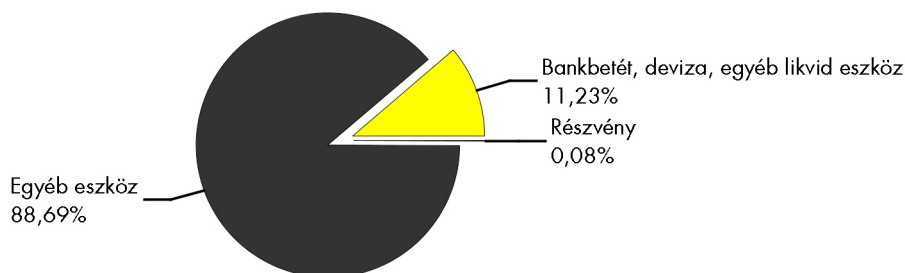
## 10%-nál nagyobb arányú eszközök

név	arány (%)
POWERSHARES DB COMMODITY INDEX	86,93

## Piaci események

Várakozással telt a nyár vége. A piaci szereplők új hírekre vártak mind a fontos központi bankok, mind a nyári szünetét befejező amerikai törvényhozástól. Számos kérdés lóg a levegőben, akár a laza monetáris politika jövőjével kapcsolatban, azaz mikor és hogyan indul el az amerikai jegybank szerepét betöltő Fed mérlegfőösszeg csökkentése, illetve hogy ad-e valamilyen jelzést az Európai Központi Bank a kötvényvásárlási programjának kivételéről, vagy éppen az erősödő eurónak a monetáris kondíciókra gyakorolt hatásáról. Az amerikai politikusok előtt is nagy feladatok állnak, el kell fogadni az adósságplafon megemelését, jóvá kell hagyni a jövő évi költségvetést, valamint előrelépést kellene mutatni az adórendszer átalakítása kapcsán is. Az előbbi három döntéshozó jelentős hatással lehet majd az elmúlt időszak legfontosabb piaci folyamatának, az euró erősödésének kilátásaira is, ezen keresztül, illetve saját jogon is pedig a többi tőkepiacra, akár a kamatszintekre, akár a részvénycikokra gondolunk. Ezt a várakozást még igazán Észak-Korea újabb haditechnikai kísérletei sem tudták megmozgatni. Ez annak fényében nem is túl meglepő, hogy a diktatórikus rezsim vezetői tulajdonképpen logikusan cselekszenek, erőfitogtató lépéseik azt mutatják, hogy a nyílt háború elkerülése a legfontosabb céljuk. Ebben ugyanis bizonyosan vereséget szenvednének, így ennek elkerülésére a legbiztosabb módszer, ha minél erősebbnek festik le veszteségokozó képességüket ellenfeleik számára, és jelen pillanatban pont ezt láthatjuk. Nem szabad azonban elfelejteni, hogy ilyen feszült helyzetben bármelyik szereplő hibázhat, így a háborús kockázat, bár véleményünk szerint továbbra is igen alacsony, azért nem elhanyagolható. A fejlett részvénycikok a nyár második felében tapasztalt sávban mozogtak augusztusban. A fejlett kötvénycikok azonban tovább emelkedtek, azaz csökkentek a hozamok, akár az amerikai, akár a német államkötvényeket nézzük, erős rally volt a hónapban. Az alap szempontjából meghatározó Deutsche Bank Commodity Index a hónap során leginkább oldalazást mutatott, végül pedig 0,58%-os pluszban zárt. Jól teljesítettek a nemesfémek egyaránt, viszont az energiahordozók illetve a mezőgazdasági termékek többnyire negatívan járultak hozzá az index alakulásához.

## 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	17,90%
Nettó összesített kockázati kitétség	100,00%

## 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.