

Raiffeisen Nyersanyag Alapok Alapja

Havi Jelentés

a **2017.09.01 - 2017.09.30** 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 2017.09.30-ig tartó időszakra vonatkozik, nem évesített.				
2017	-12,72	1,226993	512 240 625	-11,12
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

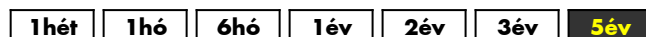


Tipikusan alacsonyabb hozam

Tipikusan magasabb hozam



Ajánlott minimális befektetési időtáv



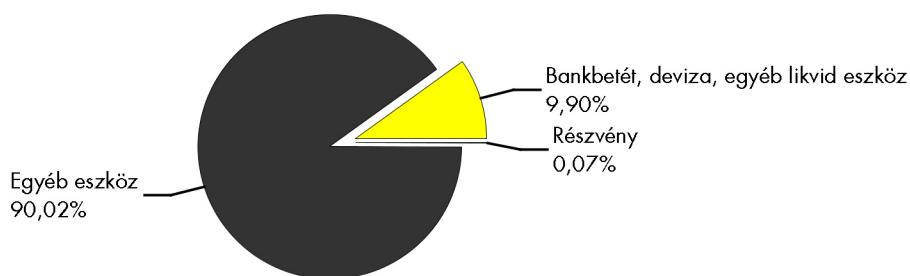
10%-nál nagyobb arányú eszközök

név	arány (%)
POWERSHARES DB COMMODITY INDEX	84,64

Piaci események

Az elmúlt hónap legfontosabb piacmozgató eseményei a központi bankok kamatdöntő ülései, illetve a geopolitikai feszültségek voltak. Szeptember 19-20-án tartotta az amerikai jegybank szerepét betöltő Federal Reserve kamat meghatározó ülést, melynek keretében 1-1,25%-os sávban hagyták az irányadó eszközök kamatát. Fontosabb azonban, hogy információt szolgáltatott a 2009-2013-as időszakban, a mennyiségi lazítások során felduzzasztott mérlegük leépítésének menetéről. Ennek keretében havi 10 Mrd dollárnyi lejárató papír nem kerül megújításra, így egy viszonylag szolid ütemben kerül mérséklésre a mérleg, tekintve, hogy korábban a lazítások keretében havi 80 Mrd dollár volt a teljes kötvényszerzés piaci értéke. Ezen felül Janet Yellen Fed elnök nyilatkozata is kicsit szigorúbb volt a vártnál, melynek hatására erősödött a dollár, emelkedtek a hozamok, és az arany ára enyhe csökkenést mutatott. Emelkedtek a decemberi kamatemelési várakozások is, a hónap végén 70%-os valószínűséggel vár a piac 1,25-1,5%-os vagy annál magasabb irányadó kamatot. A Fed-et megelőzően az Európai Központi Bank is kamatdöntő ülést tartott, mellyel kapcsolatban jelentős várakozások voltak a piaci szereplők oldaláról. Azonban, Mario Draghi EKB elnök nem adott érdemi útmutatást az eszközvásárlási program jövőjét illetően, ugyanakkor az ősszel rendezni szeretnék ezt a kérdést, így várhatóan az októberi ülésen lesznek információk a program esetleges változásairól. Komoly lépésekre szánta el magát a Magyar Nemzeti Bank is, mely a fejlett piacokkal ellentétben kevésbé a szigorítás irányába tendál, sokkal inkább a monetáris kondíciók lazításán fáradozik. Az ok vélhetően, hogy a nyári időszakban volt egy jelentős forint erősödés, melynek következtében az EURHUF kereszta a 302-es szintet is elérte. Ez vélhetően túl ment az MNB tűrőhatárán. Végül az MNB az overnight betéti kamaton igazított, a korábbi -0,05%-os szintről -0,15%-ra vágta. Ezen felül jelezte, hogy az FX swap tenderek mennyiségét és lejáratait is növelik, illetve hangsúlyozták, hogy megvannak az eszközeik, hogy a magyar állampapír piaci görbe távolabbi lejáratait is lejjebb húzzák. Összességében már a döntést megelőző kommunikáció is megtette a hatását és 310-ig gyengült a forint az euróval szemben. Mindeközben a hazai reálgazdasági folyamatok az inflációs kockázatok felé mutatnak, mely esetén kevésbé adekvát az egyre lazább monetáris politika. Az aktív korú lakosság csökkenése, a közmunkával korrigált munkanélküliség csökkenése, illetve a növekvő új munkahelyek száma egy meglehetősen feszes munkaerőpiacot rajzolnak ki, mely hamar hozhat magasabb inflációt. Rövidtávon azonban nem számolunk az MNB politikájának megváltoztatásával. Az alap szempontjából meghatározó Deutsche Bank Commodity Index a hónap során pozitív teljesítményt nyújtott, 1,97%-os pluszban zárta az időszakot. Az alap hozamát ezen felül segítette, hogy az amerikai dollár árfolyama is erősödött a forinthez képest.

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	17,93%
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.