

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

Nettó eszközérték és előző évek hozamai

Összesített nettó eszközérték:	512 218 457 Ft		
"A" sorozat			
év	hozam (%)	árfolyam (Ft)	nettó eszközérték (Ft)
2018	-1,16	1,26076	432 226 739
2017	-9,27	1,275538	443 779 078
"B" sorozat			
év	hozam (%)	árfolyam (Ft)	nettó eszközérték (Ft)
2018	-1,20	1,260319	79 991 718
2017	-9,26	1,275599	83 724 904
év	hozam (%)	árfolyam (Ft)	nettó eszközérték (Ft)
2016	10,62	1,405835	305 267 162
2015	-13,52	1,270900	302 010 386
2014	3,15	1,469516	402 190 319
2013	-8,95	1,424664	384 141 854
2012	9,55	1,564682	417 265 170
2011	-10,24	1,428248	1 562 388 483
2010	30,05	1,591140	1 893 932 540
2009	56,27	1,223514	801 728 699
2008	-31,03	0,782935	499 488 126

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, emiatt azok nem évesített hozamok. A 2017-es évet megelőzően a sorozatok teljesítménye megegyezett.

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).

Stratégia

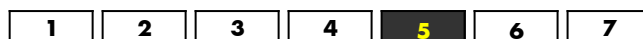
2016.06.20-tól: Az Alap árupiaci kitettséget biztosító alapként működik. Az alap korábban Raiffeisen EMEA Részvény Alapok Alapja néven működött, amely június végétől módosította a nevét és a befektetési politikáját. Az Alap célja, hogy elsősorban tőzsdén jegyzett befektetési alapokba történő befektetéseken 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 régióin belül.

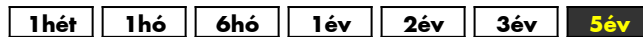
Kockázati Profil

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	92,46

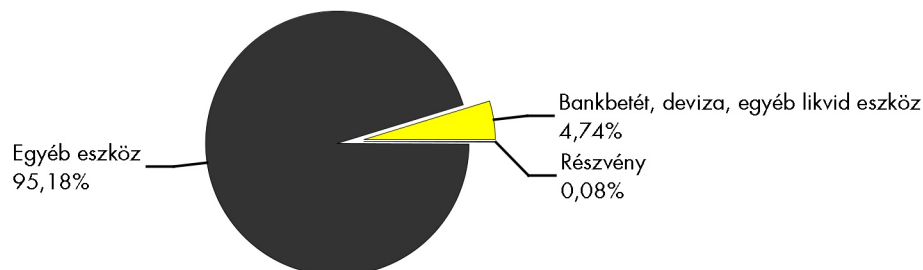
Az "A" sorozat árfolyam-alakulása, viszonyítási nap: 2005.08.16



Piaci események

A februárt jelentős eséssel kezdték a részvénypiacok, melynek katalizátora egy hónap eleji munkaerőpiaci riport volt. Tekintve, hogy régóta része a Federal Reserve kommunikációjának, hogy a feszes munkaerőpiacból fakadó várható béremelkedés miatt emelik a kamatokat, így komoly reakciót váltott ki a piacon, hogy az év/év alapon számolt januári átlagos órabérek régóta nem látott ütemben 2,9%-kal nőttek. Kicsit alaposabban megvizsgálva egyébként nem olyan erős ez az adat, mivel jelentős torzító hatást jelentenek benne a magas év végi menedzsment kompenzációk. Önmagában az adat pozitív képet fest a reál gazdasági folyamatokról, azonban a befektetők szempontjából, fontosabb, hogy ez közelebb hozhatja a kamat normalizációt, ami pedig a részvény értékeltségek ronthatja. Ennek ellenére fontos hangsúlyozni, hogy nincs olyan túlfűtött állapotban az amerikai gazdaság, mint 2008 előtt és kicsi az esélye egy medve piac kialakulásának. Fontos észben tartani, hogy a 2009 utáni bull piacnak fontos mozgatórugója volt, hogy a jegybankok által véghezvitt jelentős kötvényvásárlási programok hatására a fejlett piaci hozamgörbék történelmi összehasonlításba is alacsony szinteken ragadtak meg. Tekintve, hogy jelenleg a kötvényvásárlási programok kivezetése és a kamat normalizáció áll a befektetői gondolkodás középpontjában, így ennek jelentős hatása lehet a részvénypiacokra is. A hazai kötvénypiacon is - a nemzetközinek megfelelően - a hosszú hozamok emelkedése és a részvénypiaci korrekció volt a jellemző. A Magyar Nemzeti Bank kommunikációjában finomhangolás volt megfigyelhető, jelenleg a fejlett piacokhoz képesti hozamkülönbsétre fókuszálnak a jegybank és azt igyekszik stabilan tartani. Az alap szempontjából meghatározó Deutsche Bank Commodity Index a hónap során negatív teljesítményt nyújtott, 3,04%-os mínuszban zárta az időszakot. A dollár azonban jelentősen erősödött a forinttal szemben, így az alap árfolyam forintban mérve érdemben nem változott.

Az alap összetétele az adott hónap végén, a tervezett elemek szerinti bontásban*



*A grafikon az Alap Tájékoztatójában és Kezelési Szabályzatában megadott eszköz kategóriák szerinti bontásban mutatja be az Alap eszközeit az adott hónap utolsó napján.

Kockázati mutatók

Szórás "A"	17,06%
Szórás "B"	17,06%
Nettó összesített kockázati kitettség	100,00%

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.
Nettó összesített kockázati kitettség	Megmutatja, hogy az alapon lévő származtatott eszközök figyelembe vételével mekkora a nettósított kockázati kitettség 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.