

Raiffeisen Nyersanyag Alapok Alapja

Havi Jelentés

a **2018.04.01 - 2018.04.30** 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

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.

Nettó eszközérték és előző évek hozamai

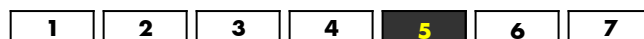
Összesített nettó eszközérték:	519 351 796 Ft		
"A" sorozat			
év	hozam (%)	árfolyam (Ft)	nettó eszközérték (Ft)
2018	3,75	1,323312	431 890 369
2017	-9,27	1,275538	443 779 078
"B" sorozat			
év	hozam (%)	árfolyam (Ft)	nettó eszközérték (Ft)
2018	3,81	1,324165	87 461 427
2017	-9,26	1,275599	83 724 904
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.

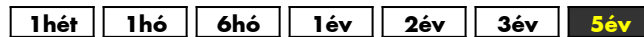
Kockázati Profil

Alacsonyabb kockázat Magasabb kockázat

←—————→
Tipikusan alacsonyabb hozam Tipikusan magasabb hozam



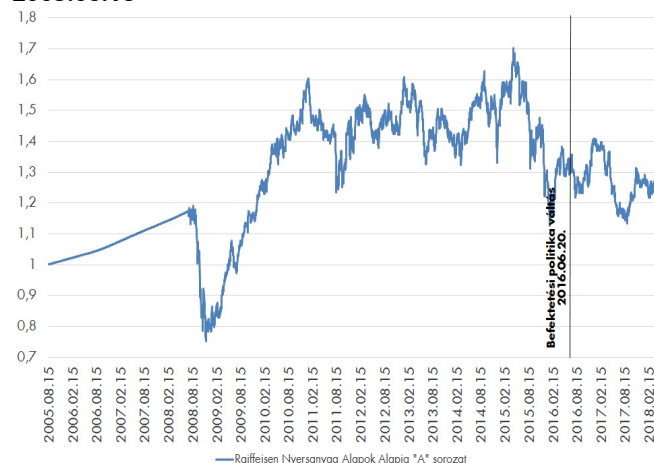
Ajánlott minimális befektetési időtáv



10%-nál nagyobb arányú eszközök

név	arány (%)
POWERSHARES DB COMMODITY INDEX	92,91

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



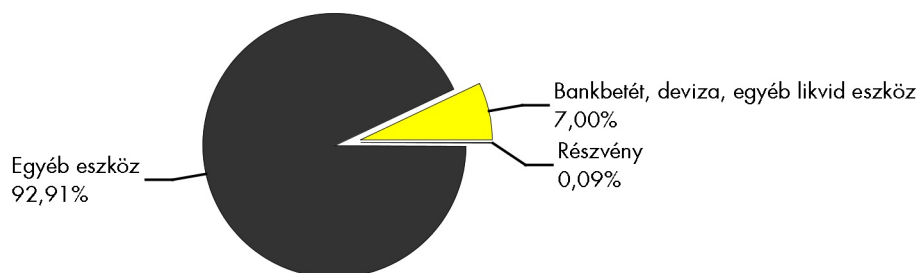
Kiegészítő Információk

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).

Piaci események

Április hónap legfontosabb hazai eseménye kétség kívül az országgyűlési választások voltak, még akkor is, ha igazán piaci reakció nem követte az eseményt. A tőkepiacok nem áraztak túl nagy valószínűséget egy meglepetés eredménynek, azaz a kormányváltásnak, a kötvényhozamok csak minimálisan emelkedtek április elején, a forint pedig csupán a szavazás hétvégéje előtti napokban mutatott kis megingást. Ennek következtében a tőkepiacok szempontjából rövid távon mindenképp kedvező eredményt nem is követte érdemi rally. A tízéves kötvényhozam ugyan újra elérte márciusi végi alacsony szintjét, de utána a hónap második felét már a nemzetközi tőkepiaci hangulatot követve emelkedéssel töltötte a mutató. A forint is hasonló utat járt be, a választások után egy rövidebb erősödő szakaszt egy gyengülés követte. A magyar tőzsde indexe a BUX 2,78%-os emelkedéssel fejezte be a hónapot, azonban a pozitív mozgás a hónap elején volt hangsúlyos, utána inkább oldalazott az index. A külföldi piacokon a legfontosabb történések az orosz entitások ellen április elején bevezetett újabb amerikai szankciók voltak. Ez azért okozott negatív meglepetést a piacokon, mivel az Egyesült Államok a korábbi gyakorlattal ellentétben, amikor csak az új kibocsátásokkal kapcsolatban hoztak korlátozó intézkedéseket, most már forgalomban lévő értékpapírokat is tiltólistára tettek. Ez azért okozott nagy mozgásokat, mert innentől kezdve egy újabb szankciós körben bármilyen orosz értékpapír tartása nagy veszteséget okozhat a befektetőknek. A rubel árfolyama nagyjából 10%-ot gyengült a dollárral szemben a szankciók miatt, de a többi orosz eszköz értéke is jelentősen lejjebb került, figyelmeztetve a befektetőket arra, hogy a feltörekvő piaci befektetések még mindig igen nagy egyedi kockázatot jelentenek. A fontosabb fejlett kötvénypiacok áprilisi teljesítménye egy irányba mutatott. Folytatódott az amerikai kamatok emelkedése, és a február-márciusi jelentős hozamesés után a német hosszú kamatok is feljebb jöttek áprilisban. A részvénypiacok tekintetében az amerikai piac legfontosabb indexe az S&P 500 kis mértékben emelkedni tudott, ezt azonban jóval felülmúlták az európai piacok, akár a német DAX index 4,26%-os emelkedését, akár a tágabb európai EuroSTOXX 50 5,21%-os havi emelkedését nézzük. A hónap talán legfontosabb makró trendje a dollár erősödése volt. Április közepétől megindult lefelé az euró/dollár jegyzése, ráadásul visszatért az együttmozgás a kamatkülönbözetek és a devizák között, ennek esetleges fennmaradása fontos faktor lehet a világ talán legfontosabb devizapárjának jövőbeli árfolyamát illetően. Az alap szempontjából meghatározó Deutsche Bank Commodity Index a hónap során 2,94%-ot emelkedett. A dollár erősödött a forinttal szemben, mely tovább javította az alap teljesítményét.

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"	16,59%
Szórás "B"	16,58%
Nettó összesített kockázati kitétség	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 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.