

***Raiffeisen Nyersanyag Alapok Alapja
Féléves jelentés 2021.***

I. A Raiffeisen Nyersanyag Alapok Alapja általános információk

1. Alapadatok

Alap neve:	Raiffeisen Nyersanyag Alapok Alapja
Lajstrom száma:	1111-154
Alapkezelő neve:	Raiffeisen Befektetési Alapkezelő Zrt.
Székhelye:	1133 Budapest, Váci út 116-118.
Letétkezelő neve:	Raiffeisen Bank Zrt.
Székhelye:	1133 Budapest, Váci út 116-118.
Forgalmazó neve:	Raiffeisen Bank Zrt.
Székhelye:	1133 Budapest, Váci út 116-118.
Könyvvizsgáló Társaság neve:	RSM Audit Hungary Zrt.
Székhelye:	1139 Budapest, Váci út 99-105. Balance Hall ép. 4. emelet
Könyvvizsgáló neve	Kozmáné Szeberényi Mónika
Típusa:	nyilvános nyíltvégű értékpapír alap
Harmonizációja:	ABAK irányelv
BAMOSZ kategória:	árupiaci alap
Futamideje:	határozatlan

2. Az Alap stratégiája

Az Alap árupiaci kitétséget biztosító alapként működik 2016. június végétől, amely időponttal egyaránt módosította a nevét és a befektetési politikáját is. Az Alap célja, hogy elsősorban tőzsdén jegyzett befektetési alapokba történő befektetéseken keresztül lehetőséget adjon a befektetőnek nyersanyagpiaci kitétség kialakítására. Az Alap túlnyomórészt olyan befektetési alapokba és más kollektív befektetési értékpapírokba fektet, amelyek állandó árupiaci kitétséget nyújtanak.

3. Az Alap összesített és egy jegyre jutó nettó eszközértékének alakulása (fordulónapon vagy fordulónap előtti utolsó kereskedési napon)

	Árfolyam változás		Árfolyam		Összesített
	„A” sorozat	„B” sorozat	„A” sorozat	„B” sorozat	Nettó eszközérték
2021.06.30	25,48%	25,48%	1,610323 Ft	1,606929 Ft	867 165 196 Ft
2020.12.31	-7,82%	-7,82%	1,283334 Ft	1,280629 Ft	685 482 448 Ft
2019.12.31	13,89%	13,89%	1,392271 Ft	1,389336 Ft	456 760 888 Ft
2018.12.28	-4,16%	-4,36%	1,222507 Ft	1,219931 Ft	402 354 897 Ft
2017.12.29	-9,27%	-9,26%	1,275538 Ft	1,275599 Ft	527 503 982 Ft
2016.12.31	10,62%	10,62%	1,405835 Ft	1,405835 Ft	305 267 162 Ft
2015.12.31	-13,52%	-13,52%	1,270900 Ft	1,270900 Ft	302 010 386 Ft
2014.12.31	3,15%	3,15%	1,469516 Ft	1,469516 Ft	402 190 319 Ft
2013.12.31	-8,95%	-8,95%	1,424664 Ft	1,424664 Ft	384 141 854 Ft
2012.12.28	9,55%	9,55%	1,564682 Ft	1,564682 Ft	417 265 170 Ft
2011.12.30	-10,24%	-10,24%	1,428248 Ft	1,428248 Ft	1 562 388 483 Ft

Az árfolyamváltozás százalékos mértéke a befektető által elérhető vagyonnövekedést mutatja be, amennyiben a teljes évben megtartotta befektetését. A fenti hozamok nem jelentenek garanciát a jövőre nézve és nincsenek összefüggésben az alapok jövőbeni hozamaival. A

közölt hozam adatok nominálisak és az adott naptári évre vonatkoznak. Az Alap befektetési politikája 2016. júniusában jelentősen megváltozott.

II. Vagyonkimutatás

BEFETETÉSI ALAP NETTÓ ESZKÖZÉRTÉKE FORDULÓNAPOT KÖVETŐ ELSŐ KERESKEDÉSI NAPON 2021.01.04.

Átruházható értékpapírok				638 402 359	92,71
DBC US	USD	US46138B1035	145 974	638 080 381	92,66
NBK GRE II.	EUR	GRS003003035	86	71 000	0,01
ORASCOM CONT	USD	AEDFXA14NUL7	162	250 978	0,04
Banki egyenlegek				51 169 955	7,43
Folyószámla - EUR				219	0,00
Folyószámla - HUF				23 847 699	3,46
Folyószámla - USD				27 322 037	3,97
Egyéb eszközök				173 995	0,03
Egyéb követelések				173 995	0,03
Összes eszköz				689 746 309	100,16
Kötelezettségek				-1 120 337	-0,16
Egyéb kötelezettségek				-1 120 337	-0,16
Raiffeisen Nyersanyag Alapok Alapja A sorozat					
Nettó eszközérték				601 865 257 HUF	
Unitok száma				466 963 215	
Egy jegyre jutó nettó eszközérték				1,288892 HUF	
Raiffeisen Nyersanyag Alapok Alapja B sorozat					
Nettó eszközérték				86 760 715 HUF	
Unitok száma				67 456 346	
Egy jegyre jutó nettó eszközérték				1,286176 HUF	

**BEFECTETÉSI ALAP NETTÓ ESZKÖZÉRTÉKE FORDULÓNAPOT KÖVETŐ ELSŐ KERESKEDÉSI NAPON
2021.07.01.**

Instrumentum	Devizanem	ISIN kód	Névérték	Eszköz érték	%
Átruházható értékpapírok				800 493 816	91,00
DBC US	USD	US46138B1035	140 413	800 181 392	91,15
NBK GRE II.	EUR	GRS003003035	86	72 632	0,01
ORASCOM CONT	USD	AEDFXA14NUL7	162	239 792	0,03
Banki egyenlegek				77 809 533	8,86
Folyószámla - EUR				211	0,00
Folyószámla - HUF				73 205 651	8,34
Folyószámla - USD				4 603 671	0,52
Egyéb eszközök				701 932	0,08
Egyéb követelések				701 932	0,08
Összes eszköz				879 005 281	100,13
Kötelezettségek				-1 098 555	-0,13
Egyéb kötelezettségek				-1 098 555	-0,13
Raiffeisen Nyersanyag Alapok Alapja A sorozat					
Nettó eszközérték				770 566 664 HUF	
Unitok száma				472 957 645	
Egy jegyre jutó nettó eszközérték				1,629251 HUF	
Raiffeisen Nyersanyag Alapok Alapja B sorozat					
Nettó eszközérték				107 340 062 HUF	
Unitok száma				66 022 228	
Egy jegyre jutó nettó eszközérték				1,625817 HUF	

III. A forgalomban lévő befektetési jegyek száma és az egy jegyre jutó nettó eszközérték

Befektetési jegyek forgalma (db, Ft)

Raiffeisen Nyersanyag Alapok Alapja A sorozat

Forgalomban lévő befektetési jegyek 2021.01.04-én	466 963 215
2021.I. félévben eladott befektetési jegyek	117 348 694
2021.I. félévben visszaváltott befektetési jegyek	111 354 264
Forgalomban lévő befektetési jegyek 2021.07.01-én	472 957 645
Portfólió összesített nettó eszközértéke 2021.07.01-én	770 566 664
Egy jegyre jutó nettó eszközérték 2021.07.01-én	1,629251

Raiffeisen Nyersanyag Alapok Alapja B sorozat

Forgalomban lévő befektetési jegyek 2021.01.04-én	67 456 346
2021.I. félévben eladott befektetési jegyek	13 099 163
2021.I. félévben visszaváltott befektetési jegyek	14 533 281
Forgalomban lévő befektetési jegyek 2021.07.01-én	66 022 228
Portfólió összesített nettó eszközértéke 2021.07.01-én	107 340 062
Egy jegyre jutó nettó eszközérték 2021.07.01-én	1,625817

IV. A befektetési alap összetétele

Nagyságrend: Ft

Instrumentum	Devizanem	ISIN kód	Névérték	Eszköz érték	%
Tőzsdén hivatalosan jegyzett átruházható értékpapírok				800 493 816	91,18
DBC US	USD	US46138B1035	140 413	800 181 392	91,15
NBK GRE II.	EUR	GRS003003035	86	72 632	0,01
ORASCOM CONT	USD	AEDFXA14NUL7	162	239 792	0,03
Más szabályozott piacon forgalomba hozott átruházható értékpapírok				0	0,00
Közel múltban forgalomba hozott átruházható értékpapírok				0	0,00
Egyéb átruházható értékpapírok				0	0,00
Hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok				0	0,00
Nettó eszközérték / Raiffeisen Nyersanyag Alapok Alapja A sorozat / HUF				770 566 664	100,00
Nettó eszközérték / Raiffeisen Nyersanyag Alapok Alapja B sorozat / HUF				107 340 062	

Megjegyzés: az egyes értékpapír kategóriák között átfedések vannak, egy értékpapír több kategóriába is tartozhat.

Az Alap befektetési politikája értelmében eszközeinek jellemzően legalább 80%-át árupiaci kitettséget nyújtó befektetésekké, a fennmaradó részt pénzügyi alapokba és likvid eszközökbe fekteti. Az Alap a saját tőkéjének húsz százalékát meghaladó mértékben fektethet a „DBC – PowerShares DB Commodity Index Tracking Fund” alapba.

2021 első félévének végén az Alap a likvid eszközökön (látraszóló számlán elhelyezett banki betét) felül kizárólag a fenti táblázatban szereplő, a tőzsdén hivatalosan jegyzett átruházható értékpapírnak minősülő részvényekbe és ETF-ekbe (exchange traded fund) fektetett.

Az Alap a saját tőkéjének 91%-át fektette be 2021 júniusának végén a célpiacokat reprezentáló tőzsdei instrumentumokba.

V. Az Alapkezelő működésében bekövetkezett változások

Az Alapkezelő tevékenységi körében és tulajdonosi szerkezetében nem következett be változás 2021 első felében. Új üzletágot vagy szolgáltatást nem indított az Alapkezelő.

A félév során az Alapkezelő befektetési alapokban kezelt állománya dinamikusan emelkedett, így a 2020. év végi 182,5 milliárd forintos állomány hat hónap leforgása alatt 201,6 milliárd forintra emelkedett. A nyilvános befektetési alapok piacán a BAMOSZ adatai alapján az Alapkezelő piaci részesedése így is 3,10%-ra emelkedett a 2020. év végi 2,93%-ról.

VI. A befektetési politika alakulására ható fontosabb tényezők

1. 2021 első félévének tőkepiaci folyamatai

Árúpiaci változások

A gazdaságok újrainyitásával, a gazdasági aktivitás növekedésével az áru piacok is pozitív első félévet zártak 2021-ben. Az olaj a legerősebb áru piaci termékek között volt, az árfolyama 40% felett emelkedett a félév folyamán. A tavalyi év első félévével szemben, amikor Szaúd-Arábia az amerikai palaolaj termelők kiszorítását célozva jelentősen növelte a termelését a járvány miatt éppen összeomló kereslet ellenére, és ezzel negatív tartományba hajtotta az olajárakat, az idei évben a vártnál gyengébben erősödő olajkereslettel sem tartott lépést a kínálat növekedése, így az árak folyamatosan erősödtek. A kínai olajimport 3%-kal esett az első félév folyamán, ugyanakkor ez nem a gyenge fogyasztás, hanem a tavaly felhalmozott készletek ledolgozása miatt következett be, tehát a piaci kereslet előbb-utóbb tényleg be fog indulni. A gazdasági aktivitás növekedése az ipari nyersanyagok árait is emelte, jelentősen emelkedett az alumínium, a vasérc és a réz ára. A mezőgazdasági termékek árainak emelkedése pedig az ultralaza monetáris politika mellett az infláció rémének megjelenésével fenyeget. Az áru piaci termékek közül a nemesfémek a kivételek közé tartoztak a félév folyamán, az árfolyamok csökkentek, ami vélhetően elsősorban az emelkedő hozamkörnyezetnek tudható be, mivel az inflációs hedge-ként történő befektetések továbbra is relatív magasan tartják az árfolyamokat.

2. A befektetési politika alakulására ható egyéb tényezők

A befektetési politikára ható egyéb tényező nem merült fel az időszak során.

3. Hozamfizetés és hitelfelvétel

Az Alap futamideje során nem fizet hozamot, a befektetéseiben elért nyereséget újra befekteti. A hozam a befektetési jegyek nettó eszközértékének emelkedésén keresztül mérhető. Az Alapkezelő folyamatos napi nettó eszközértéken történő visszavásárlási kötelezettség vállalásával biztosítja a befektetők számára, hogy befektetési jegyeik vagy egy részük visszaváltásával tetszőleges időpontban hozzájussanak a felhalmozott hozamhoz.

Az Alap nem vett igénybe hitelt 2021 első felében.

VII. Az ABA nem likvid eszközeinek aránya, kezelése, likviditáskezeléssel kapcsolatos új megállapodások, az ABA aktuális kockázati profilja és az ABAK által e kockázatok kezelése érdekében alkalmazott kockázatkezelési rendszerek

a) Az ABA nem likvid eszközeinek aránya és kezelése

Az Alapkezelő az illikvidnek minősített eszközöket, a mindenkor érvényes Értékelési Politikájában leírtaknak megfelelően értékeli. Az Alapkezelő Értékelési Politikája 2015-ben megváltozott, melynek értelmében az illikvidnek minősített eszközök esetén az Alapkezelő Árazási Bizottsága dönt az értékeléshez alkalmazandó eljárásról. Az Alapban 2021.06.30-án nem voltak illikvidnek minősített eszközök.

b) Likviditáskezeléssel kapcsolatos új megállapodások

Az Alapkezelő a jogszabályi előírásoknak megfelelő likviditáskezelési rendszert vezetett be 2014-ben, azaz likviditáskezelési szabályzatot és eljárásokat fogadott el annak biztosítása érdekében, hogy nyomon követhesse alapjainak likviditási kockázatát, valamint, hogy az Alap befektetéseinek likviditási profilja megfeleljen az Alap kötelezettségeinek. Az Alapkezelő biztosítja, hogy a befektetési stratégia, a likviditási profil és a visszaváltási politika az Alap tekintetében összhangban álljon egymással.

c) Az ABA aktuális kockázati profilja és az ABAK által e kockázatok kezelése érdekében alkalmazott kockázatkezelési rendszerek

Kockázati profil: 6

Az Alap befektetési politikájának 2016. júniusi változása nyomán a fenti kockázati besorolás alapjául szolgáló szintetikus mutató kiszámításához használt múltbeli adatok, a jogszabály előírásainak megfelelően, egy mesterséges referencia portfolió teljesítményén alapulnak. Az Alap kockázat/nyereség profil szerinti 6. kategóriába történő besorolása összefüggésben van azzal, hogy az Alap által eszközölt befektetések értékét a nyersanyagpiacok gyakran jelentős mozgásai negatívan befolyásolhatják.

Az Alapkezelő a tárgyév során a Ramasoft Kft. Varitron programját használta a piaci kockázat mérésére, a kockázatotott érték mutatók számításához.

VIII. Az ABA nevében alkalmazható tőkeáttétel mértékében bekövetkező változások, a biztosíték vagy a tőkeáttételi megállapodás értelmében nyújtott garanciák újbóli felhasználási joga, és az adott ABA által alkalmazott tőkeáttétel teljes összege

a) A teljes nettósított kockázati kitettségre vonatkozó limit:

Az Alap a Kbtv. rendelkezései szerint - származtatott ügyletek figyelembevételével - számított teljes nettósított kockázati kitettsége nem haladhatja meg az Alap Nettó eszközértékének 200%-át.

b) Az Alap teljes nettó kockázati kitettsége 2021.06.30-án: 100%

c) Az Alap bruttó módszerrel számolt kockázati kitettsége 2021.06.30-án: 91,66%

IX. További információk

Az Alap nem adott kölcsönbe sem értékpapírt, sem árut, illetve az Alap nem alkalmazott sem értékpapír-finanszírozási, sem teljeshozam-csereügyleteket 2021 első felében (ezáltal nem alkalmazott biztosíték kibocsátót, illetve ezzel kapcsolatos szerződő fél sincs).

Budapest, 2021. augusztus 30.

Simon Péter Váradi Zoltán
Raiffeisen Befektetési Alapkezelő Zrt.

1. számú melléklet

A Raiffeisen Nyersanyag Alapok Alapja befektetési alap által 2021. július 01-én tartott befektetési alapok jellemzői

Alap	Benchmark	Menedzsment díj / Teljes költség mutató	Alapkezelő	Befektetési politika
Invesco DB Commodity Index Tracking Fund - USD	DBIQ Optimum Yield Diversified Commodity Excess Return Index - USD	0,85%/0,88% (2020. december 31.)	Invesco	A PowerShares DB Commodity Index Tracking az Egyesült Államokban bejegyzett, az DBIQ Optimum Yield Diversified Commodity Index teljesítményét követő Alap. Az Alap olyan árucikkekbe fektethet be, mint a könnyű, „édes” nyersolaj, fűtőolaj, alumínium, arany, kukorica és búza.

Forrás: www.invesco.com/us/financial-products/etfs