

Alap Adatok

Az Alap indulása	2007.03.30.
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	abszolút hozamú alap
Referencia Index	-

Stratégia

Az Alapkezelő az Alap tőkét likvid és származtatott eszközökön valamint állampapírokon felül kizárólag befektetési alapok jegyeibe, illetőleg egyéb kollektív befektetési értékpapírokba fekteti. Az Alap túlnyomó részt abszolút hozamra törekvő alapokból alakítja ki portfolióját. Ezek az alapok eltérő piacokon, eltérő módszertannal próbálják megvalósítani befektetési céljukat, ami azt eredményezi, hogy a hozamaik közötti együttmozgás jellemzően közepes vagy annál gyengébb. Ezt a diverzifikációs előnyt az Alap alapok alapja konstrukciója biztosítja. A kiválasztott alapok potenciális befektetési területe a lehető legszélesebb és globális: hazai és nemzetközi részvények illetve kötvények, bankbetétek, devizák, egyéb befektetési eszközök, valamint ezekre és árupiaci termékekre vonatkozó származtatott ügyletek. A hagyományos befektetési alapoktól a széles eszköztáron túl abban térnek el, hogy nem csak emelkedő, de – származtatott ügyletek segítségével – eső piacon is van lehetőségük hozamot elérni. Fontos jellemzője még a mögöttes alapoknak az, hogy teljesítményük nagy mértékben függ az alap kezelőjének készségeitől, piaci tapasztalataitól.

Hozamok

év	hozam (%)	árfolyam (Ft)	nettó eszközérték (Ft)
Az ideai adat év elejétől 2017.01.31-ig tartó időszakra vonatkozik, nem évesített.			
2017	0,58	1,424600	4 498 543 042
2016	4,18	1,416398	4 373 631 030
2015	-1,63	1,359540	5 451 145 880
2014	2,57	1,382016	14 813 786 062
2013	8,41	1,347393	15 715 735 434
2012	7,50	1,242869	519 445 423
2011	-10,88	1,156190	235 947 179
2010	13,30	1,297358	303 521 205
2009	27,03	1,145020	158 411 730
2008	-15,49	0,901388	754 882 945
2007	6,66	1,066648	2 476 004 502

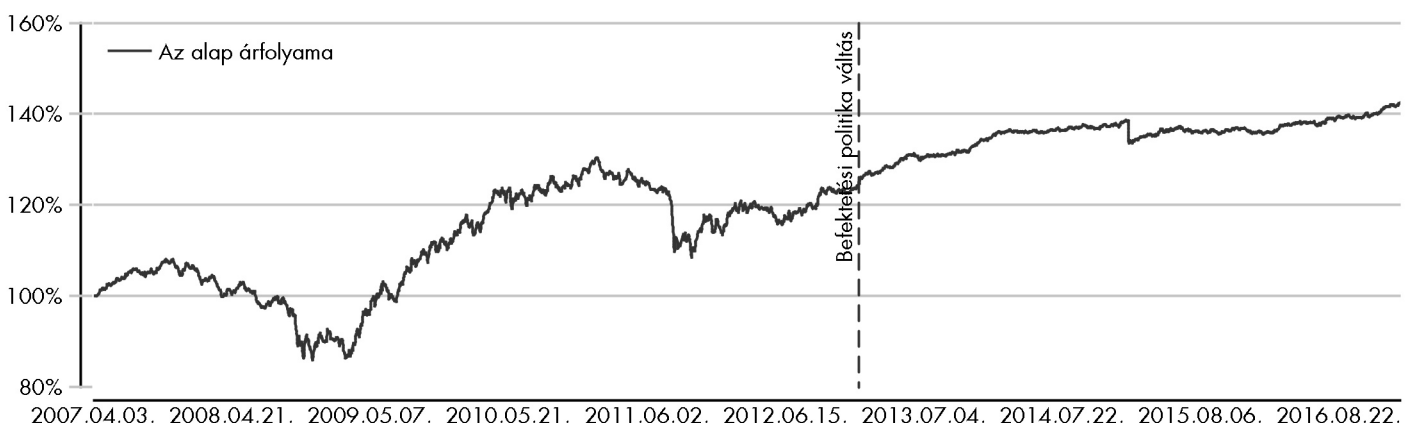
A hozam százalékos mértéke a befektető által elérhető forgalmazási költségek levonása előtti nettó hozamot mutatja be, amennyiben a teljes évben megtartotta befektetését, és az esetlegesen kifizetett hozamot visszafektette az alapba. A befektetési alap forgalmazásával (vétel, tartás, eladás) kapcsolatos költségek az alap kezelési szabályzatában és a forgalmazási helyeken

Kiegészítő Információk

A Raiffeisen Befektetési Alapkezelő Zrt. tagja a Befektetési Alapkezelők és Vagyonkezelők Magyarországi Szövetségének (BAMOSZ).

A Raiffeisen PB Pannonia Alapok Alapja „abszolút hozamú alap” a BAMOSZ kategorizálása szerint, mely alapján a tőkepiaci környezettől független pozitív hozam elérésére törekszik, és kiinduló pontként a kockázatmentes hozam meghaladását tekinti.

Az alap árfolyama, viszonyítási pont: 2007.04.03



Kockázati Profil

Alacsonyabb kockázat Magasabb kockázat

←—————→

Tipikusan alacsonyabb hozam Tipikusan magasabb hozam

1 2 3 4 5 6 7

Ajánlott minimális befektetési időtáv

1hét 1hó 6hó 1év 2év 3év 5év

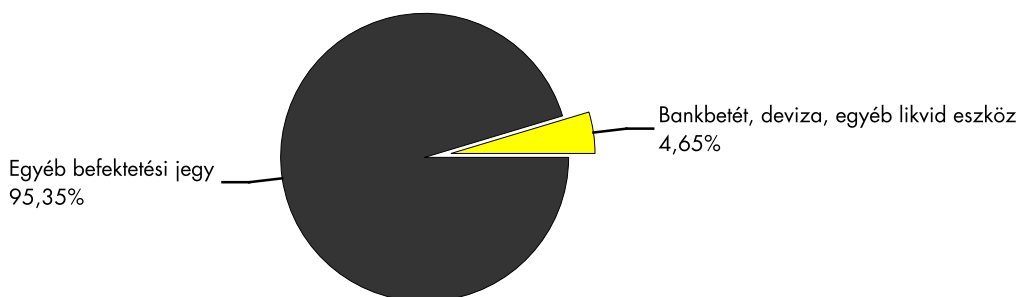
10%-nál nagyobb arányú eszközök

név	arány (%)
Concorde Citadella Szárm. Alap	13,77
Raif. Index Prémium Sz. Alap	12,61
CON PLATINA PÍ B SOROZAT	11,98
Aegon Alfa Absz.Hoz. BA-A HUF	11,93
CONCORDE COLUMBUS SZÁRM. ALAP	10,27
Raif. Hozam Prémium Sz. Alap	10,04

Piaci események

A 2017-es év első hónapja hasonlóan az előző év végéhez inkább a politikáról szólt. Azon belül is kiemelkedik az Egyesült Államok új elnökének január 20-i beiktatása, az új kormányzat kulcspozícióinak feltöltésének folyamata, illetve az új kormány első intézkedései. A fő kérdés a pénzügyi piacok szempontjából, hogy a kampányígéretet közül a gazdasági növekedést hátráltató intézkedések – bevándorlás korlátozása, kereskedelme korlátozása – vagy a gazdasági növekedést segítő pontok – adócsökkentés, állami beruházások, dereguláció – kerülnek-e előtérbe. Az első időszak azt mutatja, hogy a retorika semmit sem enyhült, ami továbbra is fenntartja a bizonytalanságot, azonban számos olyan személy került eddig fontos kormányzati pozícióba, aki tekintélyes cégvezetői tapasztalattal rendelkezik, ami arra utal, hogy a vállalati szféra érdekei tényleg erősen megjelenhetnek a kormányzati politikában. Ezek a megfontolások, valamint a kiadásnövelő intézkedések azok, amik a részvénypiacok emelkedését hajtották az elnökválasztás óta eltelt időszakban. A hónap nem hozott újdonságot a jegybankok felől, az Európai Központi Bank januári ülése sem kamatváltozást nem hozott, sem egyéb a piacot jelentősebben mozgató bejelentésre nem került sor. A részvénypiacok januárban is folytatták a december végén kezdődött oldalazást, jelentős mozgás nem volt, az amerikai S&P 500 index 1,79%-ot, míg a legfontosabb európai index, a német DAX 0,47%-ot emelkedett a hónapban. Az amerikai kötvényhozamok december közepén indult csökkenése január közepéig tartott, január végén a december végi szintekhez közel fejezte be a tízéves amerikai államkötvényhozam, 2,45%-on, míg a német kötvényhozamok szinte folyamatosan emelkedtek januárban, a tízéves államkötvény körülbelül 0,25% ponttal ment feljebb, 0,44%-on állt január végén. A Magyar Nemzeti Bank monetáris tanácsa január 24-én tartotta az év első kamatdöntő ülését, ahol nem nyúltak hozzá az alapkamathoz és a monetáris kondíciók egyéb paramétereiben sem történt változás. A hazai tőzsde indexe, a BUX 1,49%-ot emelkedett a hónapban, míg a kötvénypiaci lényegében visszaadta az évi végi rally eredményét januárban, a tízéves hozam 3,5% környékére emelkedett a hónap végére, azonban a rövidebb lejáratokra számított hozamokat továbbra is lent tartja az MNB laza monetáris politikája.

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	2,47%
Nettó összesített kockázati kitettség	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 kitettség	Megmutatja, hogy az alapban 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 átvételi jutalék is terheli. A fenti költségek mértékéről a befektetési alap tájékoztatója és a befektetési jegy forgalmazójának kondíciós listája ad pontos tájékoztatást.