

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 alapkezelőjének készségeitől, piaci tapasztalataitól.

Hozamok

év	hozam (%)	árfolyam (Ft)	nettó eszközérték (Ft)
Az ideai adat év elejétől 2017.02.28-ig tartó időszakra vonatkozik, nem évesített.			
2017	0,28	1,420339	4 919 843 151
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

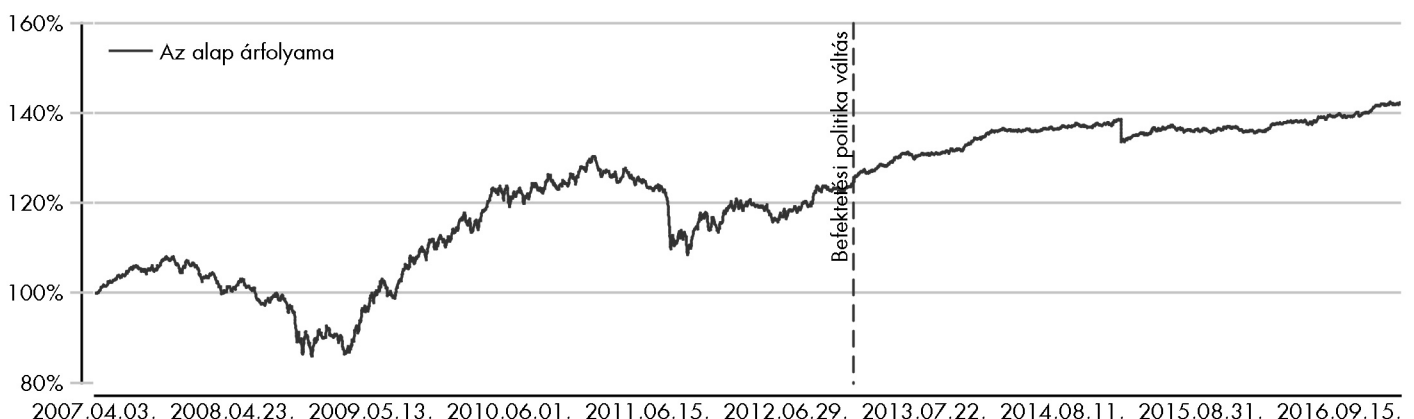
A hozam százalékos mértéke a befektető által elérhető forgalmazási költségek levonása előtti nettó hozamot mutatja be, amennyiben a teljes évben megtartotta befektetését, és az esetlegesen kifizetett hozamot visszafektette az alapba. A befektetési alap forgalmazásával (vétel, tartás, eladás) kapcsolatos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

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



Ajánlott minimális befektetési időtáv



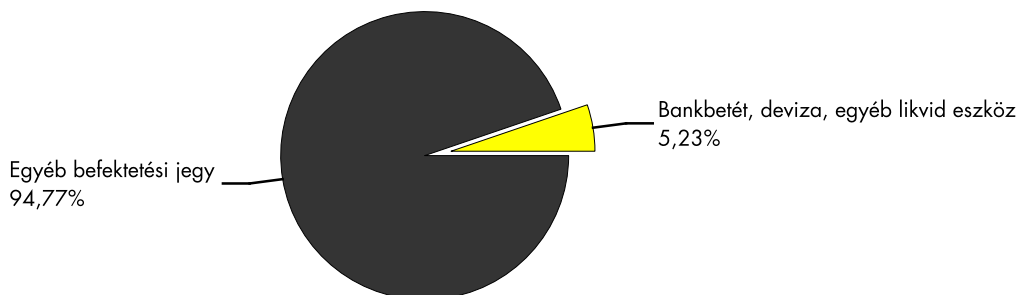
10%-nál nagyobb arányú eszközök

név	arány (%)
Concorde Citadella Szárm. Alap	12,41
Raif. Index Prémium Sz. Alap	11,52
Aegon Alfa Absz.Hoz. BA-A HUF	10,91
CON PLATINA PÍ B SOROZAT	10,83

Piaci események

Az év második hónapjában gyakorlatilag a Trump-ralli folytatását láhattuk, az amerikai részvénypiacokat gyakorlatilag végig emelkedés jellemezte februárban. Az európai piacok teljesítménye már nem mutatott ilyen szép emelkedő trendet, bár végül mind a német DAX index, mind az 50 európai blue-chip papír árfolyamát követő EuroSTOXX 50 is feljebb fejezte be a hónapot, és a többi fontosabb európai index is pozitív teljesítményt könyvelhetett el. A kötvénypiacok teljesítménye változatos volt. Az amerikai tízéves hozam végül kicsit lentebb került, míg a rövidebb hozamok inkább emelkedtek január végéhez képest. Az európai piacokon a német tízéves államkötvényhozam szinte folyamatosan estek a hónapban, míg a többi nagy ország hozamai változó teljesítményt mutattak, az olasz és a francia lentebb, míg a spanyol kissé feljebb került. A dollár kissé erősödött a hónap során az euróval szemben, 1,0798-ról 1,0576-ra. A folyamatok mögötti egyik legfontosabb faktor, hogy a politikai kockázatok epicentruma egy időre úgy tűnik újra átkerült Európába. A tavasz folyamán lezajló európai választások, elsősorban a holland parlamenti és a francia elnökválasztás a populista erők esetleges győzelmének kockázatát hordozzák, ami a menekülőeszközként előszeretettel használt német állampapírok árfolyamát erősen megtámogatta, és növelte a bizonytalanságot a piacon. Jelenleg azonban úgy tűnik, hogy a közvélemény-kutatási adatok, valamint a két választási rendszer sajátosságai miatt továbbra is igen csekély az esély arra, hogy a szélsőséges erők ténylegesen kormányzati pozícióba jussanak. A hónap másik fontos folyamata, hogy csalódást keltő makroadatok hiányában, továbbá az erre utaló jegybankári kommentárok következtében jelentős szintre emelkedett február végére a márciusi amerikai kamatemelés esélye. A hazai eszközök tekintetében már nem telt ilyen jól a február. A Magyar Telekom várakozásokat alulmúló osztaléktervei, valamint az OTP-vel kapcsolatos negatív elemzői vélemények, illetve a MOL nem túl erős jelentése a februári csúcsról bő 6%-os esést okozott a BUX indexben, a havi teljesítmény -1,29% lett. A kötvénypiac, valamint a forint már jobb formában volt, a magyar állampapírok teljesítményét leíró MAX index 0,04%-ot emelkedett, míg az EURHUF árfolyam 311 forintról 307,71 csökkent.

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	2,46%
Nettó összesített kockázati kitettség	100,00%

Kockázati mutatók értelmezése

Szórás	A befektetési alap árfolyamingadozásának 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 átváltási jutalék is terheli. A fenti költségek mértékéről a befektetési alap tájékoztatója és a befektetési jegy forgalmazójának kondíciós listája ad pontos tájékoztatást.