

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 2017.03.31-ig tartó időszakra vonatkozik, nem évesített.			
2017	0,18	1,418900	5 082 565 058
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

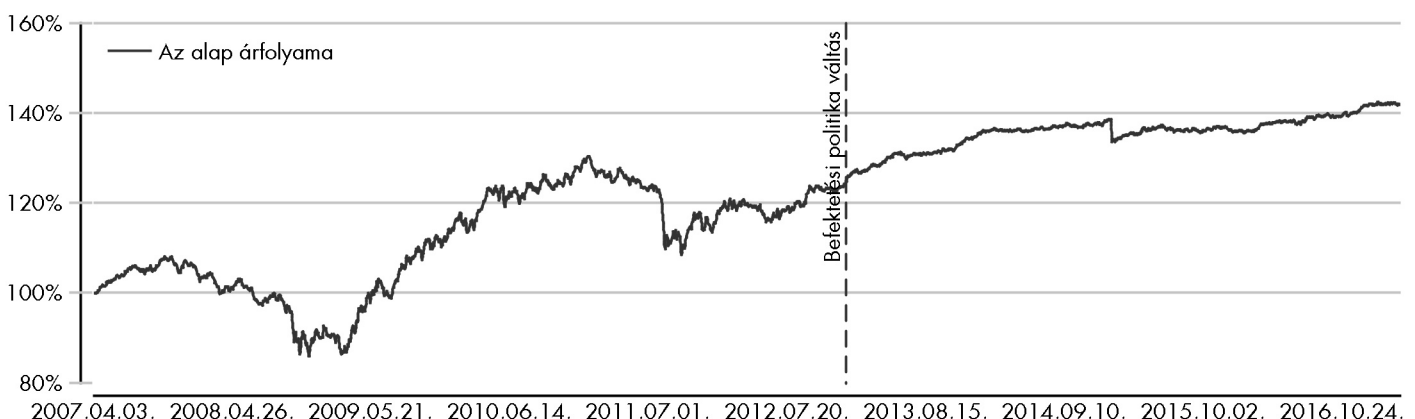
A hozam százalékos mértéke a befektető által elérhető forgalmazási költségek levonása előtti nettó hozamot mutatja be, amennyiben a teljes évben megtartotta befektetését, és az esetlegesen kifizetett hozamot visszafektette az alapba. A befektetési alap forgalmazásával (vétel, tartás, eladás) kapcsolatos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

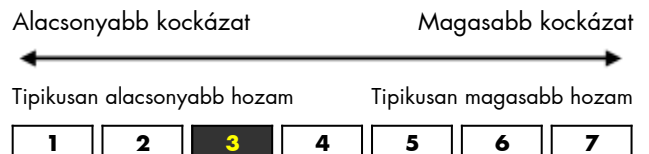
A Raiffeisen Befektetési Alapkezelő Zrt. tagja a Befektetési Alapkezelők és Vagyonkezelők Magyarországi Szövetségének (BAMOSZ).

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



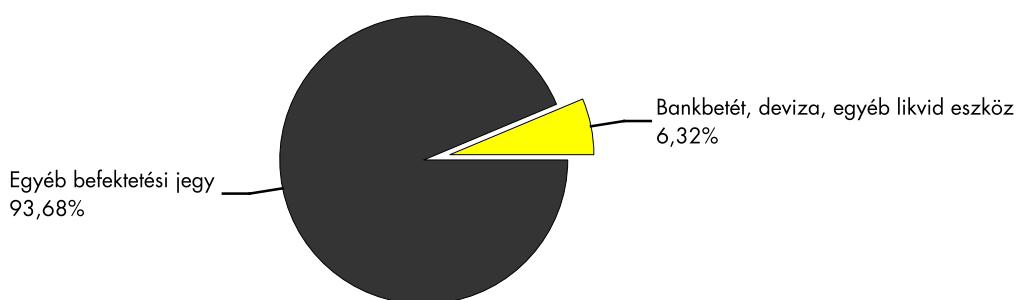
10%-nál nagyobb arányú eszközök

név	arány (%)
Concorde Citadella Szárm. Alap	11,89
Raif. Index Prémium Sz. Alap	11,14
CON PLATINA PÍ B SOROZAT	10,60
Aegon Alfa Absz.Hoz. BA-A HUF	10,59

Piaci események

A március talán legjobban várt eseménye az amerikai jegybank szerepét betöltő Fed a hónap közepén tartott kamatdöntő ülése volt. Amennyire várták a döntést a piaci szereplők, annyira a várakozásoknak megfelelő volt az eredmény, a Fed 0,25% ponttal növelte az irányadó kamatszintet. A másik nagy jegybank, az Európai Központi Bank március 9-én tartott kamatdöntő ülést, ahol nem változtatták meg a jegybanki instrumentumok feltételeit. A piaci szereplők a döntéseken túlmutatóan a jegybanki kommunikációt a Fed esetében inkább enyhébbnek, míg az EKB esetében inkább szigorúnak értelmezték az előzetes várakozásokhoz képest. A politikai térben a tőkepiacok szempontjából legfontosabb esemény az amerikai egészségügyi reform bukása volt. Donald Trump elnöknek nem sikerült összehoznia a törvényhozási támogatást egyik legfontosabb választási ígéretének megvalósításához, az Obamacare néven ismert intézkedések visszavonásához, megváltoztatásához. Ez két ok miatt is fontos üzenetet hordoz a befektetők számára. Egyfelől a republikánus kormányzat jelentős kiadásmegtakarítást várt a módosításoktól, amit adócsökkentésre, illetve a beígért infrastrukturális fejlesztésekre lehetett volna költeni. Másrészt megkérdőjeleződött, hogy az elnök és stábjja képes lesz-e más fontos intézkedések mögé megteremteni a szükséges törvényhozási támogatást. A részvénypiacokat tekintve a március az európai piacok felülteljesítését hozta. A német DAX index 4,04%-ot emelkedett, míg az Európa több országából összeállított EuroSTOXX50 index 5,46%-ot. Ehhez képest a legfontosabb amerikai blue-chip index, az S&P 500 0,04%-ot esett. A kötvénypiacok esetében a legfejlettebb gazdaságok piaci pályát jártak be. A hónap eleje hozamemelkedést hozott, míg a hónap végén csökkentek a hozamszintek. Az amerikai tízéves hozam 2,39%-on fejezte be az előző hónapot, innen több, mint 20 bázispontos emelkedés következett, majd a hónap vége nagyjából ugyanott volt, mint az előzőé. A német 10 éves hozam 0,21%-ról emelkedett majdnem fél százalékgig, majd 0,33%-ig süllyedt vissza a hónap végére. Az EURUSD kereszt erőteljes emelkedéssel kezdte a hónapot, amit korrekció követett, így végül 1,0576-ról 1,0652-ig gyengült a dollár. A magyar piac folytatta alulteljesítését. A BUX index 1,33%-ot esett a hónapban. A fő részvények közül egyedül a Richter tudott pozitív teljesítményt felmutatni. A kötvénypiac teljesítménye sokkal kedvezőbb volt. A hónap eleji gyengülést erőteljes árfolyamemelkedés követte, nem függetlenül a Magyar Nemzeti Bank vártnál nagyobb jegybanki betét állomány csökkentésétől, valamint a bejelentett új likviditásnövelő deviza cseré-ügylet eszközöktől. A magyar állampapírpiacon a leíró MAX index teljesítménye 0,88% volt. A forint inkább gyengült a hónapban, 307,71-ről egy felfelé kör utáni korrekcióval végül 308,70-re érkezett meg az euróval szembeni keresztárfolyam.

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 változt, akkor a szórás mutató részben szimulált adatokon alapulhat.
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.