

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 tőkéjét likvid és származtatott eszközökön valamint állampapírokon felül kizárólag befektetési alapok jegyeibe, illetőleg egyéb kollektív befektetési értékpapírokba fekteti. Az Alap túlyomó részt abszolút hozamra törekvő alapokból alakítja ki portfólióját. 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.

Egy jegyre jutó nettó eszközérték (árfolyam)

"A" sorozat	"B" sorozat
1,403868 Ft	1,403857 Ft
Nettó eszközérték	
"A" sorozat	"B" sorozat
4 146 215 240 Ft	211 488 154 Ft
Összesített nettó eszközérték:	4 357 703 394 Ft

2017. évi hozam - 2016.12.31-től 2017.12.31-ig tartó időszakra vonatkozóan, nem évesített.

"A" sorozat	"B" sorozat
-0,88%	-0,88%

Előző évek naptári hozamai

év	hozam (%)	árfolyam (Ft)	nettó eszközérték (Ft)
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 idejében 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.

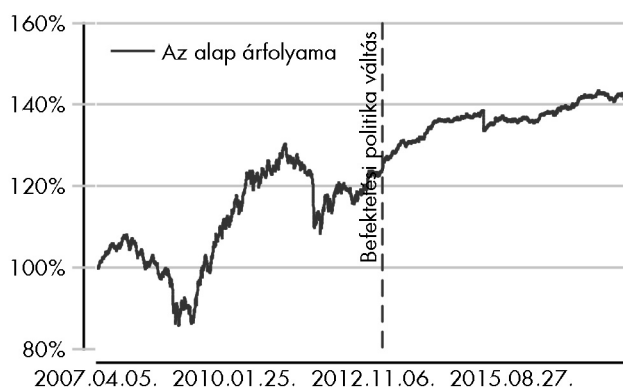
Kockázati Profil



10%-nál nagyobb arányú eszközök

név	arány (%)
Concorde Citadella Szárm. Alap	14,04
Aegon Alfa Absz.Hoz. BA-A HUF	12,58
Raif. Index Prémium Sz. Alap	11,24
OTP Supra Származtatott BAlap	10,81

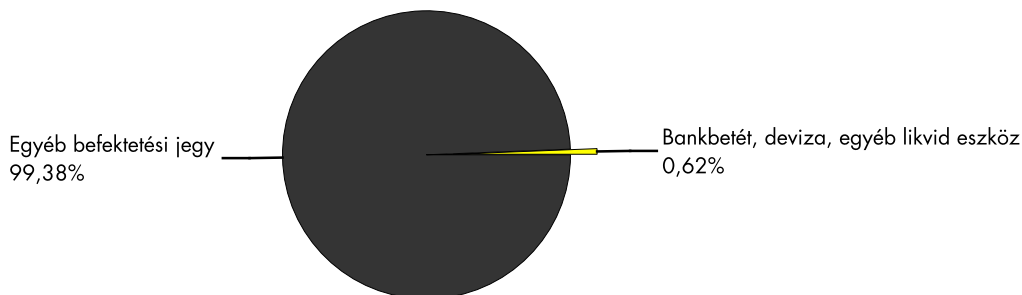
Az alap árfolyama, viszonyítási pont: 2007.04.03



Piaci események

Decemberben kamatdöntő ülést tartott több fejlett piaci jegybank is, azonban jelentős meglepetést egyik sem okozott. Az Európai Központi Bank már októberben kommunikálta, hogy 2018 januártól egészen szeptemberig havi 30 Mrd euró értékben folytatják a kötvényvásárlási programjukat. Ezt a decemberi ülésen is megerősítették, illetve az irányadó kamatokat szinten hagyták, melyek emelése inkább 2019-ben vagy később várható. Az amerikai jegybank szerepét betöltő Federal Reserve szintén a piaci várakozásoknak megfelelően cselekedett, ami ebben az esetben a repo kamatok 1,25%-1,50%-os sávba emelését jelentette. A másik fontos hír a tengerentúlról, hogy sikerült a szenátussal és a kongresszussal is elfogadtatni az adócsomagot, melyet Trump elnök alá is írt karácsony előtt. A végső változat kevésbé volt ambiciózus, mint a kampányban beígért tervek, mérsékeltebb változásokat hozott a személyi jövedelem adókulcsokban, és elsősorban a magasabb jövedelműek terhei csökkentek. A 35%-os – nemzetközi összehasonlításban igen magas – vállalati adókulcs 21%-ra mérséklődött. Ettől hosszútávon munkahelyteremtést, gazdasági növekedést és ennek folyományaként hosszú távon magasabb adóbevételeket vár a Trump adminisztráció. A fenti hírek érdemi változásokat nem generáltak, a kötvénypiacon enyhe hozamemelkedés volt megfigyelhető a hónap vége felé. Ezzel párhuzamosan a dollár gyengült az euróval és a forinttal szemben is. A részvénypiacokon vegyes teljesítmény volt megfigyelhető, az európai piacok estek, a tengerentúli társai pedig többségében enyhén emelkedtek. Az alap befektetési célterületét képező hazai abszolút hozamú alapok többsége gyenge decemberi teljesítményt ért el, ami az alap havi hozamát is meghatározta. Ennek következtében az alap árfolyama 0,56%-kal csökkent a hónap során.

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"	2,69%
Szórás "B"	2,69%
Nettó összesített kockázati kitétség	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 kitétség	Megmutatja, hogy az alapon lévő származtatott eszközök figyelembe vételével mekkora a nettósított 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.