

# Raiffeisen PB Pannonia Alapok Alapja

Havi Jelentés

a 2018.03.01 - 2018.03.31 időszakra



Raiffeisen Befektetési Alapkezelő Zrt.  
1054 Bp. Akadémia u. 6. | alapok.raiffeisen.hu

## 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

## 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 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.

## Nettó eszközérték és előző évek hozamai

Összesített nettó eszközérték: 3 942 946 876 Ft

### "A" sorozat

év	hozam (%)	árfolyam (Ft)	nettó eszközérték (Ft)
2018	-0,02	1,403575	3 749 320 888
2017	-0,88	1,403868	4 146 215 240

### "B" sorozat

év	hozam (%)	árfolyam (Ft)	nettó eszközérték (Ft)
2018	-0,01	1,403723	193 625 988
2017	-0,89	1,403857	211 488 154

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

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, emiatt azok nem évesített hozamok. A 2017-es évet megelőzően a sorozatok teljesítménye megegyezett.

## Kockázati Profil

Alacsonyabb kockázat Magasabb kockázat

←-----→

Tipikusan alacsonyabb hozam

Tipikusan magasabb hozam

1	2	3	4	5	6	7
---	---	---	---	---	---	---

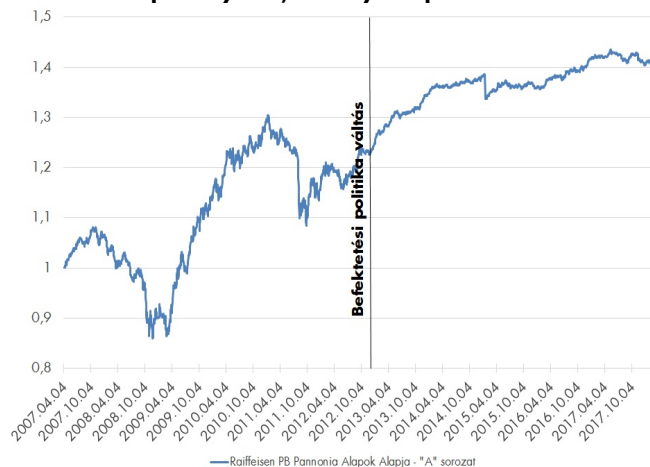
### Ajánlott minimális befektetési időtáv

1 hét	1 hó	6 hó	1 év	2 év	3 év	5 év
-------	------	------	------	------	------	------

## 10%-nál nagyobb arányú eszközök

név	arány (%)
Concorde Citadella Szárm. Alap	16,33
Aegon Alfa Absz.Hoz. BA-A HUF	13,94
OTP Supra Származtatott BAlap	11,42
Raif. Index Prémium Sz. Alap	10,08

### Az alap árfolyama, viszonyítási pont: 2007.04.03



## Kiegészítő Információk

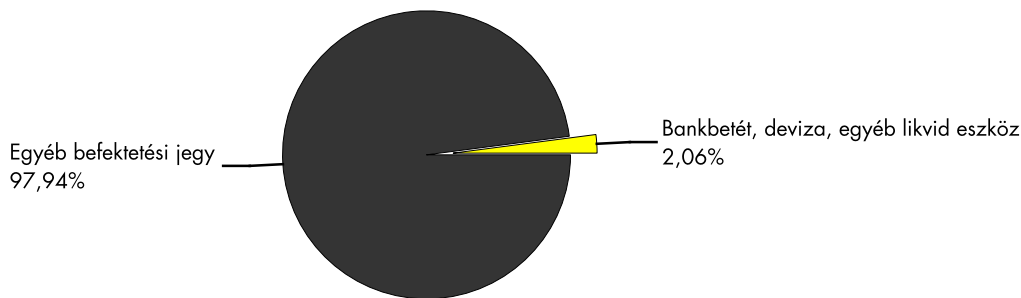
A Raiffeisen Befektetési Alapkezelő Zrt. tagja a Befektetési Alapkezelők és Vagyonkezelők Magyarországi Szövetségének (BAMOSZ).

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.

## Piaci események

Márciusban megmaradt a magas volatilitás a piacokon. A hónap elején emelkedés jellemezte a fejlett részvénypiacokat, később azonban a negatív hírekre jelentős esések alakultak ki. A katalizátor elsősorban a kezdődő kereskedelmi háború volt az Egyesült Államok és Kína között. Donald Trump amerikai elnök vámot vetett ki az alumínium és acél importra. Ez alól egyes országok mentességet kaptak, Kína azonban nincs köztük. Trump választási programjának fontos része volt, hogy megvédi Amerikát a kínai termékek okozta egyenlőtlen versenytől és helyreállítja az Egyesült Államok külkereskedelmi egyenlegét. Egyelőre az látszik valószínűnek, hogy ezek a vámok csupán a későbbi tárgyalásokhoz jelentenek muníciót, összességében kevésbé valószínű egy eszkaláló kereskedelmi háború a két ország között. Ha azonban mégis ez valósulna meg, az vélhetően jelentős lassulást okozna a világgazdaság növekedésében, ami könnyen recessziót okozhat akár az Egyesült Államokban is. Fontos faktor volt a piaci esésben a korábban vezető technológiai részvények körüli negatív hangulat is. Ennek egyik összetevője a Facebook adatkezelési botránya, másik pedig Trump célja, hogy megvédje a kiskereskedelmi szereplőket az Amazon ellenében. Ezek azonban alapvetően nem komoly jelentőségű hírek a piac egészére vonatkozóan, azonban rövidtávon fokozzák a kockázatkerülést. Mivel a márciusi részvénypiaci esés katalizátora inkább a hosszú távú globális növekedést sértő kereskedelmi háború lehetősége volt, így a kötvénypiacon a hozamcsökkenés volt jellemző. A kockázatkerülésnek - főleg az eurózónában - további lökést adtak a várakozásoktól elmaradó makro adatok is. A hazai kötvénypiacon is - a nemzetközinek megfelelően - a hosszú hozamok csökkenése volt jellemző márciusban. Vegyesen teljesítettek a Pannónia Alap mögöttes befektetéseit képező hazai abszolút hozamú alapok. A hónapban érdemi pozitív hozamot a Concorde Columbus Alap tudott elérni, a többi inkább esett vagy stagnált. Így az alap teljesítménye is negatív lett márciusban, -0,43%. A portfólióba új elemként bekerült az Accorde Alapkezelő Prizma alapja.

## 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"	1,77%
Szórás "B"	1,77%
Nettó összesített kockázati kitettség	100,00%

## Kockázati mutatók értelmezése

Szórás	A befektetési alap árfolyam-ingadozásának erősségét mutatja meg. Minél magasabb az értéke, az alap hozamai átlagosan annál jobban eltérhetnek az átlagos hozamszinttől az elmúlt három évben.
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.