

#### 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 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.

#### Nettó eszközérték és előző évek hozamai

Összesített nettó eszközérték: 3 940 154 519 Ft

##### "A" sorozat

év	hozam (%)	árfolyam (Ft)	nettó eszközérték (Ft)
2018	0,67	1,413228	3 745 198 904
2017	-0,88	1,403868	4 146 215 240

##### "B" sorozat

év	hozam (%)	árfolyam (Ft)	nettó eszközérték (Ft)
2018	0,68	1,413362	194 955 615
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 ideai évben 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
---	---	---	---	---	---	---

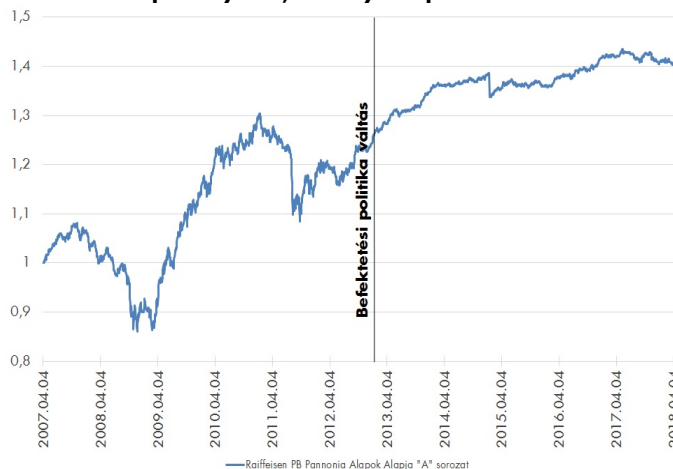
#### Ajánlott minimális befektetési időtáv

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	16,54
Aegon Alfa Absz.Hoz. BA-A HUF	13,93
OTP Supra Származtatott BALap	11,54
Raif. Index Prémium Sz. Alap	10,10

#### Az alap árfolyama, viszonyítási pont: 2007.04.03



#### Kiegészítő Információk

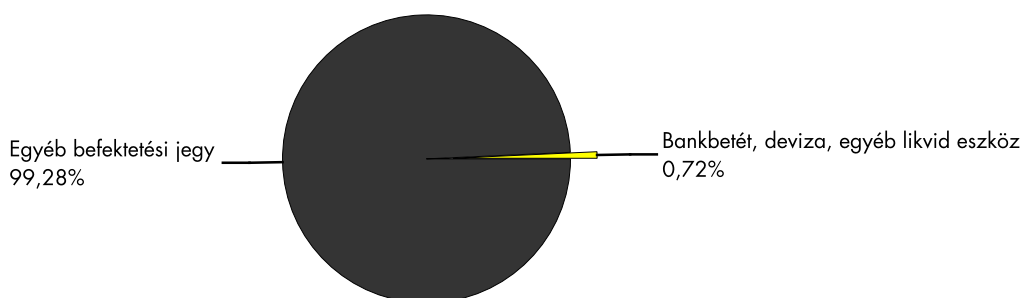
A Raiffeisen Befektetési Alapkezelő Zrt. tagja a Befektetési Alapkezelők és Vagyonkezelők Magyarországi Szövetségének (BAMOSZ).

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

Április hónap legfontosabb hazai eseménye kétség kívül az országgyűlési választások voltak, még akkor is, ha igazán piaci reakció nem követte az eseményt. A tőkepiacok nem áraztak túl nagy valószínűséget egy meglepetés eredménynek, azaz a kormányváltásnak, a kötvényhozamok csak minimálisan emelkedtek április elején, a forint pedig csupán a szavazás hétvégéje előtti napokban mutatott kis megingást. Ennek következtében a tőkepiacok szempontjából rövid távon mindenképp kedvező eredményt nem is követte érdemi rally. A fizetéses kötvényhozam ugyan újra elérte márciusi végi alacsony szintjét, de utána a hónap második felét már a nemzetközi tőkepiaci hangulatot követve emelkedéssel töltötte a mutató. A forint is hasonló utat járt be, a választások után egy rövidebb erősödő szakaszt egy gyengülés követte. A magyar tőzsde indexe a BUX 2,78%-os emelkedéssel fejezte be a hónapot, azonban a pozitív mozgás a hónap elején volt hangsúlyos, utána inkább oldalazott az index. A külföldi piacokon a legfontosabb történés az orosz entitások ellen április elején bevezetett újabb amerikai szankciók voltak. Ez azért okozott negatív meglepetést a piacokon, mivel az Egyesült Államok a korábbi gyakorlattal ellentétben, amikor csak az új kibocsátásokkal kapcsolatban hoztak korlátozó intézkedéseket, most már forgalomban lévő értékpapírokat is tiltólistára tettek. Ez azért okozott nagy mozgásokat, mert innentől kezdve egy újabb szankciós körben bármilyen orosz értékpapír tartása nagy veszteséget okozhat a befektetőknek. A rubel árfolyama nagyjából 10%-ot gyengült a dollárral szemben a szankciók miatt, de a többi orosz eszköz értéke is jelentősen lejjebb került, figyelmeztetve a befektetőket arra, hogy a feltörekvő piaci befektetések még mindig igen nagy egyedi kockázatot jelentenek. A fontosabb fejlett kötvénypiacok áprilisi teljesítménye egy irányba mutatott. Folytatódott az amerikai kamatok emelkedése, és a február-márciusi jelentős hozamesés után a német hosszú kamatok is feljebb jöttek áprilisban. A részvénypiacok tekintetében az amerikai piac legfontosabb indexe az S&P 500 kis mértékben emelkedni tudott, ezt azonban jóval felülmúlták az európai piacok, akár a német DAX index 4,26%-os emelkedését, akár a tágabb európai EuroSTOXX 50 5,21%-os havi emelkedését nézzük. A hónap talán legfontosabb makró trendje a dollár erősödése volt. Április közepétől megindult lefelé az euró/dollár jegyzése, ráadásul visszatért az együttmozgás a kamatkülönbözetek és a devizák között, ennek esetleges fennmaradása fontos faktor lehet a világ talán legfontosabb devizapárjának jövőbeli árfolyamát illetően. Az alap befektetési univerzumát képező hazai abszolút hozamú alapok jobb hónapot tudhatnak maguk mögött áprilisban. Az alap így érdemben emelkedni tudott, a havi teljesítménye 0,69%.

## 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"	1,76%
Szórás "B"	1,76%
Nettó összesített kockázati kitétség	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 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.