

AEGON Panoráma Származtatott Befektetési Alap

EUR sorozat

ÁLTALÁNOS INFORMÁCIÓK

Alapkezelő:	AEGON Magyarország Befektetési Alapkezelő Zrt.
Letétkezelő:	Citibank Europe plc Magyarországi Fióktelepe
Vezető forgalmazó:	AEGON Magyarország Befektetési Alapkezelő Zrt.
Benchmark összetétele:	100% RMAX Index
ISIN kód:	HU0000714274
Indulás:	2014.12.18
Devizanem:	EUR
A teljes alap nettó eszközértéke:	3 237 468 458 HUF
EUR sorozat nettó eszközértéke:	116 494 EUR
Egy jegyre jutó nettó eszközérték:	1,006831 EUR

BEFEKTETÉSI POLITIKA:

Az alap célja, hogy az általa felvett pozíciók segítségével, megfelelő kockázati limitek mellett az árfolyamok változásából tőkenövekedésre tegyen szert. Az alap a különböző befektetési eszközökből igyekszik a legnagyobb szabadsággal, iparági vagy földrajzi specifikáció nélkül válogatni. Az alap különböző eszközökben levő közép és hosszú távú trendek kombinációit használva részvényeket, kötvényeket és egyéb értékpapírokat vásárolhat, vagy kölcsönvétel után adhat el rövidre, tőzsdei vagy tőzsdén kívüli határidős ügyletek segítségével vehet fel vételi, illetve eladási pozíciókat, valamint opciós ügyleteket köthet. Az alap kezelője fundamentális és technikai elemzés segítségével választja ki a befektetési eszközöket, és azokat úgy kombinálja, hogy ésszerű kockázatok mellett az alapnak lehetősége is legyen a bankbetéteket jelentősen meghaladó hozamokat is elérni. Az alap nem jelöl ki magának befektetési célszámot, illetve régiót vagy iparágat, de kiténtése globális, pozícióinak jelentős részét pedig az Amerikai Egyesült Államok és az Európai Unió tagországainak piacain veszi fel. Az alap a jogszabályban meghatározott limitek és szorzószámok figyelembe vételével tőkeáttételes, illetve nettó eladási (short) pozíciókat is felvehet.

FORGALMAZÓK

AEGON Magyarország Befektetési Alapkezelő Zrt., Raiffeisen Bank Zrt., SPB Befektetési Zrt.

AZ ALAP ÁLTAL ELÉRT NETTÓ HOZAM:

Időtáv	Befektetési jegy	Benchmark
indulástól	0,68 %	0,26 %
1 hónap	0,17 %	0,14 %

AZ ALAP TELJESÍTMÉNYE AZ ELMÚLT 12 HÓNAPBAN

EGY JEGYRE JUTÓ NETTÓ ESZKÖZÉRTÉK, 2014.12.18 - 2015.02.28



— AEGON Panoráma Származtatott Befektetési Alap EUR sorozat
— Benchmark

A múltbéli hozamok nem jelentenek garanciát az alap jövőbeli teljesítményére nézve. Jelen hirdetés nem minősül ajánlattételnek vagy befektetési tanácsadásnak. A befektetés részletes feltételeit az Alap Tájékoztatója tartalmazza, mely a mindenkor érvényes kondíciós listákkal együtt megtalálható a forgalmazási helyeken. A befektetési alap forgalmazásával (vétel, tartás, eladás) kapcsolatos költségek az alap kezelési szabályzatában és a forgalmazási helyeken megismerhetők.

PIACI ÖSSZEFOGLALÓ:

Február hónapban folytatódott az európai részvénypiacok felülteljesítése és emelkedése. A januári megingás után új csúcsra mentek a vezető amerikai indexek (első sorban az S&P500 és a Russel2000), és a dotcom-lufi kidurranása előtti szintet közelítette meg a Nasdaq Composite index is, de az amerikai tőzsde momentumja így is elmaradt az európai piacokétól.

Annak ellenére, hogy már minden időtávon túlvetséget jeleznek az erre vonatkozó indikátorok, az EKB egyébként várt mennyiségi lazítási programja azonban új lendületet adott az amerikai dollárnak. Ezzel szemben megakadt az amerikai hosszú hozamok csökkenő trendje, jölehet, az amerikai inflációs adatok alakulása éppen ennek ellenkezőjét indokolta volna.

A tavalyi 50%-os esés után egy 10 dolláros sávba szorult a West Texas nyersolaj ára a futures piac jelentős contangoja mellett, és nem folytatódott a réz árának csökkenése sem.

A Panoráma alap tovább növelte részvénykitettséget, mely a hónap végére nagyjából a portfólió 50%-ára rúgott. Ennek mintegy fele volt az európai piacon szétterítve futures-pozíciókon keresztül, míg az amerikai ingatlanszektorba, valamint kiskereskedelembe és diszkrécionális fogyasztási szektorba fektető ETF-ekből állt a részvénypiaci portfólió másik része. Az alapnak mintegy 16%-nyi nyitott devizapozíciója volt a hónap végén: a dollár erősödésére játszottunk az ausztrál és az új-zélandi dollárral, valamint a mexikói pesoval és a forinttal szemben.

AZ ALAP ESZKÖZÖSSZETÉTELE 2015.02.28

Eszköz típusa	Részarány
Kincstárjegyek	56,34 %
Kollektív értékpapírok	21,27 %
Államkötvények	13,26 %
Vállalati és hitelintézetek kötvények	3,71 %
Kötelezettség	-8,57 %
Követelés	4,27 %
Állampapír repo ügyletek	2,16 %
Számlapénz	1,96 %
Nyitott derivatív pozíciók értéke	-0,05 %
Összesen	100,00 %
Származtatott ügyletek	62,78 %
Nettó korrekciós tőkeáttétel	138,65 %

A(z) 3 legnagyobb pozíció:

D150401 (Államadósság Kezelő Központ Zrt.)
D150422 (Államadósság Kezelő Központ Zrt.)
D150318 (Államadósság Kezelő Központ Zrt.)

10%-nál magasabb részarányt képviselő eszközök

D150401 (Államadósság Kezelő Központ Zrt.)
D150422 (Államadósság Kezelő Központ Zrt.)
D150318 (Államadósság Kezelő Központ Zrt.)

KOCKÁZATI MUTATÓK AZ ELMÚLT 12 HÓNAPRA:

Az alap heti hozamokból számolt évesített szórása: 1,34 %

A benchmark heti hozamokból számolt évesített szórása: 0,11 %

BEFEKTETÉSI HORIZONT:

A javasolt minimális befektetési idő:



Kockázati besorolás a heti hozamok elmúlt időszaki szórása alapján:

