

Aegon Panoráma Származtatott Befektetési Alap intézményi 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:	HU0000714308
Indulás:	2014.11.27
Devizanem:	HUF
A teljes alap nettó eszközértéke:	3 732 929 119 HUF
Intézményi sorozat nettó eszközértéke:	2 182 675 063 HUF
Egy jegyre jutó nettó eszközérték:	0,958297 HUF

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 kombinációját 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 és mozgástere legyen a bankbetéteket jelentősen meghaladó hozamokat is elérni. Az alap nem jelöl ki magának befektetési célszámot, illetve régiót vagy iparágat, de kitekintése 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

AZ ALAP TELJESÍTMÉNYE AZ ELMÚLT 12 HÓNAPBAN

EGY JEGYRE JUTÓ NETTÓ ESZKÖZÉRTÉK, 2014.11.27 - 2015.08.31



— Aegon Panoráma Származtatott Befektetési Alap intézményi sorozat — Benchmark

A múltbeli 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.

KOCKÁZATI MUTATÓK AZ ELMÚLT 12 HÓNAPRA:

Az alap heti hozamokból számolt évesített szórása: 4,97 %

A benchmark heti hozamokból számolt évesített szórása: 0,21 %

PIACI ÖSSZEFOGLALÓ:

Augusztusban négy év óta először igazi részvénytörési korrekció kezdődött, mely minden bizonnyal az ősz első két hónapjának irányát is meghatározza majd. Az általános és közvetlen kiváló oka a kínai árfolyampolitika megváltozása volt, ami ugyan önmagában szinte minimális változást hozott a júni árfolyamában, de rávilágított a kínai gazdasági növekedés törékenységére, és előtérbe helyezte a feltörekvő országok konjunktúrájában már hónapok óta megfigyelhető lassulást. A világgazdaság egyértelműen lassul, és a lassulás forrása majdnem húsz év óta először a feltörekvő országok. Ez a folyamat köszön vissza a világereszkedelelem visszaesésében is, ami ugyan elmarad a 2008-as válság alatt tapasztalt mértéktől, viszont minden egyéb külső hatás hiányában azt sugallja, hogy komoly konjunkturális változások történnek a háttérben. Bár a lassulás nem jelent recessziót, a piacok rendkívül idegesen viselkedtek a hónapban és szemmel látható volt a feltörekvő devizák és részvénytörések alulteljesítése.

Az alap gyakorlatilag az egész hónap folyamán semleges részvénykitettséggel futott és randot, koreai won, ausztrál és szingapúri dollárt shortolt az amerikai dollárral szemben. Európai és amerikai részvény- és ETF-pozícióit MSCI Emerging Market shorttal fedezte.

AZ ALAP ESZKÖZÖSSZETÉTELE 2015.08.31

Eszköz típusa	Részarány
Kincstárjegyek	19,23 %
Kollektív értékpapírok	11,95 %
Államkötvények	11,68 %
Vállalati és hitelintézeti kötvények	3,38 %
Nemzetközi részvények	2,47 %
Magyar részvények	1,49 %
Számlapénz	44,14 %
Követelés	27,03 %
Kötelezettség	-24,15 %
Állampapír repo ügyletek	2,30 %
Nyitott derivatív pozíciók értéke	0,60 %
Összesen	100,00 %
Származtatott ügyletek	92,48 %
Nettó korrekciós tőkeáttétel	147,25 %

A(z) 3 legnagyobb pozíció:

D150923 (Államadósság Kezelő Központ Zrt.)
SPDR S&P HOMEBUILDERS ETF
2017C (Államadósság Kezelő Központ Zrt.)

10%-nál magasabb részarányt képviselő eszközök

Nincs ilyen eszköz a portfólióban

AZ ALAP ÁLTAL ELÉRT NETTÓ HOZAM:

Időtáv	Befektetési jegy	Benchmark
indulástól	-4,17 %	1,52 %
1 hónap	-0,62 %	0,16 %
3 hónap	-4,58 %	0,62 %
6 hónap	-5,01 %	1,09 %

BEFEKTETÉSI HORIZONT:

A javasolt minimális befektetési idő:



Kockázati besorolás a heti hozamok elmúlt időszaki szórása alapján:

