

# Aegon Panoráma Származtatott Befektetési Alap PLN 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:	HU0000714290
Indulás:	2015.01.21
Devizanem:	PLN
A teljes alap nettó eszközértéke:	4 921 255 589 HUF
PLN sorozat nettó eszközértéke:	3 842 105 PLN
Egy jegyre jutó nettó eszközérték:	0,820772 PLN

## BEFEKTETÉSI POLITIKA:

Az alap célja, hogy az általa felvett pozíciók segítségével, megfelelő kockázati limitek mellett az árfolyamok változásából tökenövekedésre 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 alpnak lehetősége és mozgástere legyen a bankbetéteket jelentősen meghaladó hozamokat is elérni. Az alap nem jelöl ki magának befektetési célszámot, illetve régiót vagy iparágat, de kitékintése 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 Towarzystwo Ubezpieczen na Zycie Spolka

## A SZOROZAT ÁLTAL ELÉRT NETTÓ HOZAM:

Időtáv	Befektetési jegy	Benchmark
indulástól	-4,70 %	0,78 %
2018	-6,42 %	0,31 %
2017	0,48 %	0,20 %
2016	7,08 %	1,22 %

## A SZOROZAT TELJESÍTMÉNYE AZ ELMÚLT 12 HÓNAPBAN

### EGY JEGYRE JUTÓ NETTÓ ESZKÖZÉRTÉK, 2018.03.01 - 2019.02.28



### — Aegon Panoráma Származtatott Befektetési Alap PLN 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.

## BEFEKTETÉSI HORIZONT:

A javasolt minimális befektetési idő:



Kockázati besorolás a heti hozamok elmúlt időszaki szórása alapján:



## PIACI ÖSSZEFOGLALÓ:

Kiseb lendülettel, de tovább folytatták az emelkedést a világ fejlett piaci részvényei, míg a feltörekvő piacok október óta először aluteltjesítettek. A kelet-közép-európai részvények teljesítménye is elmaradt februárban, így a hazai részvényindex (BUX) is negatív tartományban zárta a hónapot. Az amerikai részvények emelkedését az újabb kormányzati leállás elkerülése mellett a kereskedelmi tárgyalásokat övező pozitív várakozások és a FED "türelmes" álláspontja a további kamatemelésekkel kapcsolatban is segítette. A 2800 pontos szint azonban az S&P 500 index esetében egyelőre ellenállásként funkcionál. A FED döntéshozói a gyengülő infláció, a nyomott globális növekedés és a részvény és vállalati kötvényárak esése miatt a kivárást gondolják a megfelelő útnak, azonban a hónap végén publikált tavalyi utolsó negyedéves amerikai GDP adat a vártnál erősebb képet fest az amerikai gazdaságról. A nemzetközi szentiment továbbra is a kereskedelmi háború befolyásolta a leginkább. A Wall Street Journal forrása szerint azonban elég közel került egymáshoz az amerikai és a kínai álláspont ahhoz, hogy márciusban egy formális megállapodás keretében pontot tegyenek a nyolc hónapja tartó kereskedelmi háború végére. A kereskedelmi háború körüli optimizmus a kínai részvényeknek is segített, így tavaly az egyik legrosszabb teljesítményt elérő részvénypiac (Shanghai Stock Exchange Composite Index) idén az egyik legnagyobb nyertes lett és már közel 25%-os emelkedést tud felmutatni. Az emelkedést a kínai kormány gazdaságélénkítő intézkedései is hajtották, emellett az MSCI index szolgáltató is növelné a kínai eszközök súlyát a globális indexeiben. Európai szinten továbbra is a Brexit az egyik legfontosabb mozgatórugó. A piac a március 29-i határidő kitolására készül. A tervek szerint Theresa May március 12-én ismét benyújtja a brit parlamentnek a felülvizsgált Brexit megállapodást szavazásra, amennyiben ezt ismét elutasítják a döntéshozók, szavazhatnak a határidő kitolásáról. A február eleji kisebb korrekció után az olaj ára is folytatta az emelkedést. Támogatón hatott az árfolyamra az amerikai nyersolaj-készletek csökkenése, a venezuelai politikai válság és az OPEC országok termelés csökkentési törekvései is. Hazánkról is érkeztek pozitív hírek a hónapban, az S&P és a Fitch Ratings is felminősítette Magyarország szuverén adósság besorolását. Februárban úgy értékeltük, hogy a piacok túlvette váltak és túl sok jó hír van már beárzva, rövidtávon a risk-on rali tetőzésére számíthatunk, így lezártuk a feltörekvő piaci long pozíciókat, profitot realizáltunk néhány egyedi régiós részvénykitettségen, illetve az amerikai és a globális feltörekvő piacokon short pozíciót építettünk ki, míg a görög részvénypiacra hosszú pozíciót vállaltunk. Az alap kötvény kitétséget tekintve profitot realizáltunk a román kitétségünk egy részén, illetve török dolláros 2025-ös állampapírt vásároltunk.

## AZ ALAP ESZKÖZÖSSZETÉTELE 2019.02.28

Eszköz típusa	Részarány
Kincstárjegyek	32,76 %
Államkötvények	17,36 %
Nemzetközi részvények	11,36 %
Magyar részvények	8,44 %
Kollektív értékpapírok	3,47 %
Számlapénz	27,64 %
Kötelezettség	-1,38 %
Követelés	0,24 %
Nyitott derivatív pozíciók értéke	0,12 %
Összesen	100,00 %
Származtatott ügyletek	31,94 %
Nettó korrekciós tőkeáttétel	114,11 %

## A(z) 3 legnagyobb pozíció:

Eszköz	típus	Partner / kibocsátó	Lejárat
D191120	zéró kuponos	Államadósság Kezelő Központ Zrt. (HU)	2019. 11. 20.
HGB 2 1/2 10/24/24	kamatozó	Államadósság Kezelő Központ Zrt. (HU)	2024. 10. 24.
D190417	zéró kuponos	Államadósság Kezelő Központ Zrt. (HU)	2019. 04. 17.

## 10%-nál magasabb részarányt képviselő eszközök

D191120 (Államadósság Kezelő Központ Zrt.)

## KOCKÁZATI MUTATÓK AZ ELMÚLT 12 HÓNAPRA:

Az alap heti hozamokból számolt évesített szórása:	7,67 %
A benchmark heti hozamokból számolt évesített szórása:	0,20 %
WAM (átlagos lejárat):	1,12 év
WAL (átlagos élettartam):	1,24 év