

Aegon Panoráma Származtatott Befektetési Alap HUF 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:	HU0000714266
Indulás:	2014.11.27
Devizanem:	HUF
A teljes alap nettó eszközértéke:	4 958 994 638 HUF
HUF sorozat nettó eszközértéke:	1 856 222 028 HUF
Egy jegyre jutó nettó eszközérték:	0,778878 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 alpnak lehetősége és mozgásteret legyen a bankbetéteket jelentősen meghaladó hozamokat is elérni. Az alap nem jelöl ki magának befektetési célországot, 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., Budapest Hitel-és Fejlesztési Bank Zrt., CONCORDE Értékpapír Zrt., Equilor Befektetési Zrt, Erste Befektetési Zrt., OTP Bank Nyrt., Raiffeisen Bank Zrt., Takarékbank Zrt, Unicredit Bank Hungary Zrt.

A SZOROZAT ÁLTAL ELÉRT NETTÓ HOZAM:

Időtáv	Befektetési jegy	Benchmark
indulástól	-5,49 %	0,81 %
2018	-7,66 %	0,31 %
2017	-0,90 %	0,20 %
2016	-7,38 %	1,22 %
2015	-11,89 %	1,50 %

A SZOROZAT TELJESÍTMÉNYE AZ ELMÚLT 12 HÓNAPBAN

EGY JEGYRE JUTÓ NETTÓ ESZKÖZÉRTÉK, 2018.05.01 - 2019.04.30



— Aegon Panoráma Származtatott Befektetési Alap HUF 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:

A kereskedelmi tárgyalásokat övező pozitív fejleményeknek és a várakozásokat meghaladó kínai adatsoroknak köszönhetően emelkedéssel indították a részvények az új negyedévet. Számos várnál jobb vállalati jelentésnek és a pozitív befektetői szentimentnek köszönhetően új abszolút csúcstól ért el az S&P 500 és a Nasdaq Composite index is. Az erősödés leginkább a jó befektetői hangulatnak volt köszönhető, az elemzők nem javították érdemben eredmény előrejelzéseiket, ami azt is jelenti, hogy drágábbak lettek a részvények. A piaci szereplők áprilisban már a kereskedelmi háború befejezését árazták, miután a hírek folyamatosan arról szóltak, hogy küszöbön van már a megállapodás. Ezt a pozitív hangulatot törte le Trump május elején a kijelentésével, miszerint 200 milliárd dollámi kínai importot terhelő 10 százalékos büntetővám kulcsa 25 százalékra emelkedne és rövidesen a maradék, 325 milliárd dollámi behozatalra is hasonló vámtétel vonatkozna. Az amerikai elnök kereskedelem-politikai retorikája esést váltott ki a részvénypiacokon, a kínai A-részvények egy nap alatt közel 6%-ot vetettek le magukról. Az olaj ára is tovább araszolt felfelé áprilisban, miután enyhültek a növekedési félelmek és az amerikai kormány az iráni olajexport teljes megszüntetését helyezte kilátásba. Az emelkedést ismét az amerikai elnök szakította meg, aki a kitemelés fokozására szólította fel az OPEC országokat, így komoly korrekcióba kezdett az olaj a hónap végén. Pozitív adatok jelentek meg azonban a világ legnagyobb gazdaságának növekedéséről, az amerikai gazdaság 3,2 százalékkal bővült az év első negyedévében, amely mind az előző 2,2 százalékot, mind a várt 2,5 százalékot messze meghaladja. Ez az adat is támogatta a dollár erősödését, ami mind a fejtett mind a feltörekvő piaci devizákhoz képest relatív erőt mutatott és az EURUSD keresztárfolyam így letörte az eddig akadályos számító 1,12-es szintet is. A kínai gazdaság növekedéséről is képet kaptunk a hónapban, a világ második legnagyobb gazdaságának GDP-je az első negyedévében évév alapon a várt 6,3 helyett 6,4 százalékkal nőtt. A Brexit határidő októberig való kitolása óta némileg kevesebb impulzust kapunk ezen a fronton, habár a brit politikai káosz egy csöppet sem tisztult. A várakozásokkal szemben nem született érdemi előrelépés a Theresa May és Jeremy Corbyn közötti kétpárti brexit megállapodásának egyeztetése során sem. Pozitív hozamot ért el az alap áprilisban, amihez a legnagyobb mértékben az egyedi részvénypozícióink és a görög és az orosz piacon vállalt long kitétségek járultak hozzá. Áprilisban lezártuk a Russel 2000-ben vállalt short pozíciókat és hosszú kitétséget nyitottunk az európai bankszektorban. A devizapozíciókat tekintve lezártuk az USDHUF kitétséget, míg az alap kötvényportfólióján nem változtattunk érdemben. A hónapban átlagosan 30% volt az alap részvénytulajosa, amit nem növeltünk jelentősen áprilisban, továbbra is opportunisták stratégiát követünk.

AZ ALAP ESZKÖZÖSSZETÉTELE 2019.04.30

Eszköz típusa	Részarány
Kincstárjegyek	43,68 %
Államkötvények	14,23 %
Nemzetközi részvények	12,21 %
Magyar részvények	8,27 %
Kollektív értékpapírok	4,26 %
Számlapénz	17,04 %
Követelés	3,23 %
Kötelezettség	-2,82 %
Nyitott derivatív pozíciók értéke	-0,09 %
Összesen	100,00 %
Származtatott ügyletek	42,75 %
Nettó korrekciós tőkeáttétel	116,47 %

A(z) 3 legnagyobb pozíció:

Eszköz	típus	Partner / kibocsátó	Lejárat
USD/HUF 19.05.06 Forward Eladás	derivatív	OTP Bank (HU)	2019. 05. 06.
D190731	zéró kuponos Államadósság Kezelő Központ Zrt. (HU)		2019. 07. 31.
EURO STOXX BANK Jun19 Vétel	derivatív	Erste Bef. Hun (HU)	2019. 06. 21.

10%-nál magasabb részarányt képviselő eszközök

D190731 (Államadósság Kezelő Központ Zrt.)
D191120 (Államadósság Kezelő Központ Zrt.)

KOCKÁZATI MUTATÓK AZ ELMÚLT 12 HÓNAPRA:

Az alap heti hozamokból számolt évesített szórása:	7,50 %
A benchmark heti hozamokból számolt évesített szórása:	0,21 %
WAM (átlagos lejárat):	0,88 év
WAL (átlagos élettartam):	0,96 év