

# 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:	4 837 548 849 HUF
EUR sorozat nettó eszközértéke:	553 942 EUR
Egy jegyre jutó nettó eszközérték:	0,743381 EUR

## BEFECTETÉSI 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 mozgástere 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

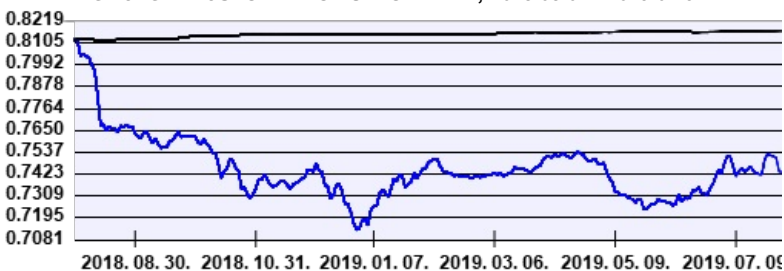
Aegon Magyarország Befektetési Alapkezelő Zrt., CONCORDE Értékpapír Zrt., Equilor Befektetési Zrt., Erste Befektetési Zrt., OTP Bank Nyrt., Raiffeisen Bank Zrt., Takarékbank Zrt.

## A SZOROZAT ÁLTAL ELÉRT NETTÓ HOZAM:

Időtáv	Befektetési jegy	Benchmark
indulástól	-6,22 %	0,75 %
2018	-7,98 %	0,31 %
2017	-1,52 %	0,20 %
2016	-8,82 %	1,22 %
2015	-13,06 %	1,50 %

## A SZOROZAT TELJESÍTMÉNYE AZ ELMÚLT 12 HÓNAPBAN

### EGY JEGYRE JUTÓ NETTÓ ESZKÖZÉRTÉK, 2018.08.01 - 2019.07.31



### — Aegon Panoráma Származtatott Befektetési Alap EUR 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 az forgalmazási helyeken. A befektetési alap forgalmazásával (vétel, tartás, eladás) kapcsolatos költségek az alap kezelési szabályzatában és a forgalmazási helyeken megismerhetők.

## PIACI ÖSSZEFOGLALÓ:

Július ott folytatódott ahol a június abbamaradt. A piacok rögtön a hónap elején új csúcsokra törtek annak öröme, hogy a G-20-as találkozón Donald Trump amerikai és Xi Jinping kínai elnök újra tűzszünetet kötöttek és az amerikai-kínai kereskedelmi háború befejezése érdekében ismét elkezdik a magas szintű kormányzati tárgyalásokat. A legfontosabb európai hír hogy, Boris Johnson-t választották meg Anglia új miniszterelnökének, aki köztudottan Brexit párti, sőt a hard-Brexit sem áll távol a gondolkodás világától. Erre a scenárióra szokás mondani, hogy "egy meg, amit főzött" mivel amikor Anglia arról szavazott, hogy bent maradjon-e az Európai Unióban vagy sem, ő teljes mellénnyel a kilépés mellett kampányolt. A makró gazdasági adatok országonként vegyes képet mutatnak. Az amerikai adatok még mindig egy robusztus, míg a kínai és európai adatok egy lassuló, potenciálisan recesszió felé haladó és török kötvények voltak. Talán épp ezért mondta a leköszönő ECB elnök, Mario Draghi, hogy jobb megelőzni a betegséget, mint utólag kezelni. Ezzel a korábbi kijelentésére utalt, mikor azt mondta, hogy az ECB semmiféle eszközt nem zár ki, hogy élénkítsék az európai gazdaságot. A német 10 éves kötvény már elkezdte beárzni a várható fiskális stimulust mivel új mélypontra ment az ECB elnök bejelentése után. Az alap pozitív hozamot ért el júniusban köszönhetően az általános tőzsdei emelkedéseknek és az alap jó allokációjának. A havi hozam fő kontributorai a hazai és török kötvények voltak. A negatív performálók főleg a bank index, a lengyel és a kannabisz részvény kitétségek voltak. A hónap folyamán vettünk fejlett piaci indexeket és ennek mértékében adtuk el egyedi részvényeket. A taktikai 10 éves amerikai kötvény shortot lezártuk, és vettünk OTP kötvényeket az aukción. A deviza kitétségek mind az EURHUF mind az USDHUF oldalon teljesen le van fedezve.

## AZ ALAP ESZKÖZÖSSZETÉTELE 2019.07.31

Eszköz típusa	Részarány
Kincstárjegyek	35,80 %
Kollektív értékpapírok	16,34 %
Államkötvények	15,50 %
Nemzetközi részvények	14,40 %
Magyar részvények	8,02 %
Vállalati és hitelintézeti kötvények	4,96 %
Számlapénz	8,35 %
Kötelezettség	-2,88 %
Követelés	0,06 %
Nyitott derivatív pozíciók értéke	-0,55 %
Összesen	100,00 %
Származtatott ügyletek	69,56 %
Nettó korrekciós tőkeáttétel	135,14 %

### A(z) 3 legnagyobb pozíció:

Eszköz	típus	Partner / kibocsátó	Lejárat
EURO STOXX Sep19 Vétel	derivatív	Erste Bef. Hun (HU)	2019. 09. 20.
D191120	zéró kuponos	Államadósság Kezelő Közp	2019. 11. 20.
ISHARES MSCI ACWI INDEX FUND befjegy, kock tőkealap jegy	ISHARES MSCI ACWI		

### 10%-nál magasabb részarányt képviselő eszközök

Nincs ilyen eszköz a portfólióban

## KOCKÁZATI MUTATÓK AZ ELMÚLT 12 HÓNAPRA:

Az alap heti hozamokból számolt évesített szórása:	7,56 %
A benchmark heti hozamokból számolt évesített szórása:	0,17 %
WAM (átlagos lejárat):	1,63 év
WAL (átlagos élettartam):	2,38 év

## BEFECTETÉSI HORIZONT:

A javasolt minimális befektetési idő:



Kockázati besorolás a heti hozamok elmúlt időszak szórása alapján:

