

Aegon Panoráma Származtatott Befektetési Alap R 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: | HU0000714316 |
| Indulás: | 2015.01.21 |
| Devizanem: | HUF |
| A teljes alap nettó eszközértéke: | 4 628 199 979 HUF |
| R sorozat nettó eszközértéke: | 1 095 797 184 HUF |
| Egy jegyre jutó nettó eszközérték: | 0,786963 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 mozgásteret legyen a bankbetéteket jelentősen meghaladó hozamokat is elérni. Az alap nem jelöl ki magának befektetési célszámot, illetve régiót vagy iparágot, 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 Magyarország Befektetési Alapkezelő Zrt., Raiffeisen Bank Zrt.

A SOROZAT ÁLTAL ELÉRT NETTÓ HOZAM:

| Időtáv | Befektetési jegy | Benchmark |
|------------|------------------|-----------|
| indulástól | -5,25 % | 0,75 % |
| 2018 | -6,60 % | 0,31 % |
| 2017 | 0,50 % | 0,20 % |
| 2016 | -8,96 % | 1,22 % |

A SOROZAT TELJESÍTMÉNYE AZ ELMÚLT 12 HÓNAPBAN

EGY JEGYRE JUTÓ NETTÓ ESZKÖZÉRTÉK, 2018.07.01 - 2019.06.30



— Aegon Panoráma Származtatott Befektetési Alap R 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: | 7,58 % |
| A benchmark heti hozamokból számolt évesített szórása: | 0,18 % |
| WAM (átlagos lejárat): | 1,54 év |
| WAL (átlagos élettartam): | 1,83 év |

PIACI ÖSSZEFOGLALÓ:

A politikai bizonytalanság továbbra is fontos szerepet játszik a jelenlegi befektetési környezetben. Wilbur Ross, az USA jelenlegi kereskedelmi minisztere, többször is kijelentette, hogy a "Fönök" (Donald Trump) nem viccel, és ha a hónap végi G20-as találkozón nem találják meg a közös nevezőt a világ két legnagyobb gazdaságának vezetői, akkor az USA további \$300 milliárd értékű vámot vet ki a Kínából az USA-ba irányuló exportokra. A makró gazdasági adatok továbbra is gyengülnek. A kínai Caixin szolgáltatók szektor PMI értéke 52,7-re esett az előző havi 54,5 után, a jövőbeni várakozás alindexe ezen belül pedig 7 éves mélypontra esett. Ennek alapján a kínai lakossági fogyasztás növekedési üteme is keményen lassít, míg az infláció, év/év alapon elérte a 2,7 százalékot. Az amerikai lassulás előjelei is kezdenek mutatkozni. Bár a munkanélküliség ráta még mindig rendkívül alacsony, 3,6%, de a munkaerő piacra belépők száma a várt 175 ezer helyett csak 75 ezer volt és az amerikai PMI kicsivel a recesszió feletti értéket mutatott az 50,5-es szinten. A német 10 éves hozam új mélypontra ment (-31bp), a svájci 30 éves kötvénynek is negatív a hozama és az 50 éves kötvények hozama is közel van a 0-hoz. Az alap pozitív hozamot ért el júniusban köszönhetően az általános tőzsdei emelkedéseknek és az alap jó allokációjának. A G-20-as találkozó kimenetele és a támogató jegybanki környezet miatt úgy gondoljuk, hogy a részvénypiacok tovább emelkedhetnek a közel jövőben. Ennek jegyében az Európai és fejlett piaci kitétségenket tovább növeltük, és a korábban felvett short pozíciókat lezártuk. Az alap részvénykitettsége 60% fölé ment, de ez még feljebb mehet a pozitív jövőképeink miatt. Mind a PLNHUF és EURUSD fedezéseket a hónap végén csökkentettük.

AZ ALAP ESZKÖZÖSSZETÉTELE 2019.06.30

| Eszköz típusa | Részarány |
|-----------------------------------|-----------|
| Kincstárjegyek | 45,05 % |
| Nemzetközi részvények | 15,47 % |
| Államkötvények | 15,13 % |
| Magyar részvények | 10,16 % |
| Kollektív értékpapírok | 4,98 % |
| Számlapénz | 11,89 % |
| Kötelezettség | -2,93 % |
| Követelés | 0,28 % |
| Nyitott derivatív pozíciók értéke | -0,03 % |
| Összesen | 100,00 % |
| Származtatott ügyletek | 60,57 % |
| Nettó korrekciós tőkeáttétel | 132,99 % |

A(z) 3 legnagyobb pozíció:

| Eszköz | típus | Partner / kibocsátó | Lejárat |
|-----------------------------|---|---------------------|---------------|
| EURO STOXX BANK Sep19 Vétel | derivatív | Erste Bef. Hun (HU) | 2019. 09. 20. |
| D190731 | zéró kuponos Államadósság Kezelő Központ Zrt (HU) | | 2019. 07. 31. |
| D191120 | zéró kuponos Államadósság Kezelő Központ Zrt (HU) | | 2019. 11. 20. |

10%-nál magasabb részarányt képviselő eszközök

Nincs ilyen eszköz a portfólióban

BEFEKTETÉSI HORIZONT:

A javasolt minimális befektetési idő:



Kockázati besorolás a heti hozamok elmúlt időszaki szórása alapján:

