

Aegon Panoráma Származtatott Befektetési Alap USD 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:	HU0000714282
Indulás:	2014.12.18
Devizanem:	USD
A teljes alap nettó eszközértéke:	4 837 548 849 HUF
USD sorozat nettó eszközértéke:	455 441 USD
Egy jegyre jutó nettó eszközérték:	0,796243 USD

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 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

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	-4,82 %	0,75 %
2018	-5,56 %	0,31 %
2017	0,14 %	0,20 %
2016	-7,92 %	1,22 %
2015	-12,99 %	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 USD sorozat

— Benchmark

A múltbéli 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:	7,64 %
A benchmark heti hozamokból számolt évesített szórása:	0,17 %
WAM (átlagos lejárat):	1,63 év
WAL (átlagos élettartam):	2,38 év

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 gazdaságról tanúskodnak. 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 negatívumok főleg a bank index, a lengyel és a kannabisz részvény kitétsége volt. 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 kitétsége 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 BANK Sep19 Vétel	derivatív	Erste Bef. Hun (HU)	2019. 09. 20.
D191120	zéró kuponos	Államadósság Kezelő Közp	2019. 11. 20.
ISHARES MSCI INDEX FUND	bef. jegy, kock. tőkealap	ISHARES MSCI ACW	

10%-nál magasabb részarányt képviselő eszközök

Nincs ilyen eszköz a portfólióban

BEFECTETÉSI HORIZONT:

A javasolt minimális befektetési idő:



Kockázati besorolás a heti hozamok elmúlt időszaki szórása alapján:



nagyon alacsony alacsony mérsékelt közepes jelentős magas nagyon magas