

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:	4 975 569 739 HUF
R sorozat nettó eszközértéke:	625 639 451 HUF
Egy jegyre jutó nettó eszközérték:	0,813826 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 kombinációit 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 célszámot, illetve régiót vagy iparágot, de kitéintése 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	-4,22 %	0,71 %
2018	-6,60 %	0,31 %
2017	0,50 %	0,20 %
2016	-8,96 %	1,22 %

KOCKÁZATI MUTATÓK AZ ELMÚLT 12 HÓNAPRA:

Az alap heti hozamokból számolt évesített szórása:	7,13 %
A benchmark heti hozamokból számolt évesített szórása:	0,10 %
WAM (átlagos lejárat):	1,71 év
WAL (átlagos élettartam):	2,49 év

BEFEKTETÉSI HORIZONT:

A javasolt minimális befektetési idő:



Kockázati besorolás a heti hozamok elmúlt időszak szórása alapján:



PIACI ÖSSZEFOGLALÓ:

Hónapok óta először nem az amerikai-kínai kereskedelmi háború állt a befektetők érdeklődésének középpontjában. Úgy tűnik, hogy megállapodtak egy többlépcsős egyezkedési eljárásban és hamarosan véglegesíthetik a kereskedelmi megállapodás első fázisának részleteit, hozzátéve, hogy továbbra is folytatják a tárgyalásokat. Ezt a tőzsdék jó néven vették, a főbb amerikai indexek új csúcspokra törtek a bejelentést követően. Az amerikai szövetségi jegybank, a FED, 3-szor is kamatot vágott 25 bázis ponttal, így az általuk becélzott kamatsáv 1,50-1,75 között van. Az amerikai makró adatok vegyes képet mutatnak. A munkanélküliségi ráta 3,5%, az infláció 1,7%, de az ISM index változatlanul 50 alatt van. Az európai gazdaság változatlanul szenved. A 2019-es GDP növekedés csak 0,5% lesz előre láthatólag, és a 2020-as GDP előre jelzéseket is lecsökkentették 1,1%-ra. A német feldolgozó ipar 48,7-re esett vissza ami a leggyengébb szint 2012 óta, a német külkereskedelem 1,8%-al esett és a feldolgozó PMI index is a kritikus 50-es szint alatt van, 45,7-en. Angliában December 12-re tüzték ki a parlamenti választásokat, aminek eredménye jelentős hatással lesz a Január 31-i kilépési dátumra. Itthon a forint kicsit visszaerősödött az euróval szemben és alá ment a lélektanilag fontos 330-as szint alá. Mivel a makró adatok nem indokolták ezt az erősödést, és a jegybankot sem zavarta a gyenge forint, ez az erősödés inkább technikai jellegű. Az alap jól teljesített az elmúlt hónapban köszönhetően az európai és amerikai részvény long pozícióknak. A hónap folyamán az alap visszavette az európai bank pozíciót, és amerikai index long kitétséget nyitott. Az alap változatlanul tartja az arany pozíciót hedge-ként. A hónap folyamán az alap lezárta az USDBRL pozíciót, és dollár majd euró longot nyitott a forint ellenében.

AZ ALAP ESZKÖZÖSSZETÉTELE 2019.10.31

Eszköz típusa	Részarány
Kincstárjegyek	33,26 %
Kollektív értékpapírok	15,64 %
Nemzetközi részvények	14,23 %
Magyar részvények	10,27 %
Államkötvények	9,60 %
Vállalati és hitelintézeti kötvények	9,04 %
Számlapénz	7,19 %
Nyitott derivatív pozíciók értéke	0,76 %
Követelés	0,41 %
Kötelezettség	-0,39 %
Összesen	100,00 %
Származtatott ügyletek	83,82 %
Nettó korrekciós tőkeáttétel	148,06 %

10%-nál magasabb részarányt képviselő eszközök

D191127 (Államadósság Kezelő Központ Zrt.)

A SOROZAT TELJESÍTMÉNYE AZ ELMÚLT 12 HÓNAPBAN

EGY JEGYRE JUTÓ NETTÓ ESZKÖZÉRTÉK, 2018.11.01 - 2019.10.31



— 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.

A(z) 3 legnagyobb pozíció:

Eszköz	típus	Partner / kibocsátó	Lejárat
D191127	zéró kuponos	Államadósság Kezelő Központ Zrt (HU)	2019.11.27
US ULTRABOND CBT Dec19 Vétel	derivatív	Raiffeisen Hun (HU)	2019.12.19
USD/BRL 19.11.04 Forward Eladás	derivatív	ING Amsterdam (NL)	2019.11.04