

# 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:	2 373 191 470 HUF
USD sorozat nettó eszközértéke:	326 057 USD
Egy jegyre jutó nettó eszközérték:	0,764012 USD

**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, tőzsdén 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 egyszerű kockázatok mellett az alapnak lehetősége és mozgásteret legyen a bankbetéteket jelentősen meghaladó hozamokat is elérni. Az alap nem jelöl ki magának befektetési célországot, illetve régiót vagy iparágat, 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., CONCORDE Értékpapír Zrt., Equilor Befektetési Zrt, Erste Befektetési Zrt., OTP Bank Nyrt., Raiffeisen Bank Zrt., Takarékbank Zrt.

**A SZOROZAT TELJESÍTMÉNYE AZ ELMÚLT 12 HÓNAPBAN**



— Aegon Panoráma Származtatott Befektetési Alap USD 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:

3 hó  6 hó  1 év  2 év  3 év  4 év  5 év

Kockázati besorolás a heti hozamok elmúlt időszakai szórása alapján:

nagyon alacsony  alacsony  mérsékelt  közepes  jelentős  magas  nagyon magas

**(Az) 3 legnagyobb pozíció:**

Eszköz	típus	Partner / kibocsátó	Lejárát
EUR/HUF 20.10.16 Forward Eladás	derivatív	ING Bank Hun (HU)	2020. 10. 16.
MHPSA 6 1/4 09/19/29	kamatozó	MHP Lux S.A. (UA)	2029. 09. 19.
OTPHB 2.875 07/15/29	kamatozó	Országos Takarékpénztár és Kereskedelmi Bank Nyrt. (HU)	2029. 07. 15.

**PIACI ÖSSZEFOGLALÓ:**

Ugyanígy, mint az elmúlt hónapokban, júniusban is a koronavírus volt a világ érdeklődésének a középpontjában. Úgy tűnik, hogy Ázsiában és Európában lecsengett a járvány első hulláma, míg az Egyesült Államokban állandóan függ, hogy milyen stádiumban van. Ez a probléma a gazdaságra is kihat. Az amerikai központi bank mindent megtesz, hogy enyhítse a nyomást a gazdaságon, de az eszközei végesek. A tabuk kezdenek ledőlni, mivel már a St. Louis-i Fed elnök is felvetette, hogy akár negatív kamatok is felhasználhatók lehetnének a gazdaság beindítására. Európában is lázasan dolgozik az EKB, hogy milyen módszereket vessenek be annak érdekében, hogy a gazdaság minél előbb talpra álljon. A központi bank a vártnál nagyobb, 600 milliárd euróval megnövelte a kötvényvásárlási programját szemben a várt 500 milliárddal, valamint időtartamát legalább 2021 június végéig kitöltötték. Kinéből egyre pozitívabb gazdasági adatok jönnek ki. Ami árméket vehet az öröme, hogy Pekingben vasárnapig majdnem 80 új fertőzöttet találtak, és ez felveti annak a lehetőségét, hogy a vírus második hulláma kezd terjedni. Magyarországon az MNB a júniusi ülésén csökkentette 15 bázis ponttal az irányadó kamatot. A döntés számunkra érthetetlen, hiszen az EUR/HUF végre stabilizálódott a 340-es szint körül, és 15 bázispont a gazdaság szempontjából jelentéktelen. Az MNB továbbá jelezte, hogy még további egy csökkenés várható a kamatszinten. A forint nem vette jónéven a hírt és egy héten belül közel 5%-ot gyengült az euróval szemben. Az alap pozitív hozamot ért el júniusban. Az alap a júniusi piaci emelkedésben tovább csökkentette a kitétséget a májusi 60%-ról 53%-ra. A hónap folyamán az alap profitot realizált néhány nagyon jól teljesítő ciklikus részvényben. Bár kicsit átalakítottuk, de az alap változatlanul tartja a szokásosnál nagyobb lengyel kitétséget.

**AZ ALAP ESZKÖZÖSSZETÉTELE 2020.06.30**

Eszköz típusa	Részarány
Vállalati és hitelintézeti kötvények	27,10 %
Kollektív értékpapírok	24,06 %
Nemzetközi részvények	11,67 %
Államkötvények	10,07 %
Magyar részvények	7,69 %
Kincstárjegyek	0,82 %
Számlapénz	18,51 %
Kötelezettség	-0,47 %
Nyitott derivatív pozíciók értéke	0,30 %
Követelés	0,28 %
Összesen	100,00 %
Származtatott ügyletek	96,64 %
Nettó korrekciós tőkeáttétel	114,43 %

**10%-nál magasabb részarányt képviselő eszközök**

MHPSA 6 1/4 09/19/29 (MHP Lux S.A.)  
 OTP HB 2,875% 07/15/29 (Országos Takarékpénztár és Kereskedelmi Bank Nyrt.)  
 2027A (Államadósság Kezelő Központ Zrt.)

**A SZOROZAT ÁLTAL ELÉRT NETTÓ HOZAM:**

Időtáv	Befektetési jegy	Benchmark
indulástól	-4,75 %	0,67 %
2019	11,03 %	0,23 %
2018	-5,56 %	0,31 %
2017	0,14 %	0,20 %
2016	-7,92 %	1,22 %
2015	-12,99 %	1,50 %

**KOCKÁZATI MUTATÓK AZ ELMÚLT 12 HÓNAPRA:**

Az alap heti hozamokból számolt évesített szórása: 24,61 %  
 A benchmark heti hozamokból számolt évesített szórása: 0,58 %  
 WAM (átlagos lejárat): 1,70 év  
 WAL (átlagos élettartam): 2,97 év