

# Aegon Panoráma Származtatott Befektetési Alap HUF 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:	HU0000714266
Indulás:	2014.11.27
Devizanem:	HUF
A teljes alap nettó eszközértéke:	3 082 101 384 HUF
HUF sorozat nettó eszközértéke:	1 305 618 803 HUF
Egy jegyre jutó nettó eszközérték:	0,830762 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, 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 alpnak 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., Budapest Hitel- és Fejlesztési Bank Zrt., CONCORDE Értékpapír Zrt., Equilor Befektetési Zrt, Erste Befektetési Zrt., OTP Bank Nyrt., OTP Bank Zrt., Takarékbank Zrt., Unicredit Bank Hungary Zrt.

**A SZOROZAT TELJESÍTMÉNYE AZ ELMÚLT 12 HÓNAPBAN**



— Aegon Panoráma Származtatott Befektetési Alap HUF 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

**A(z) 3 legnagyobb pozíció:**

Eszköz	tipus	Partner / kibocsátó	Lejárát
OTPHB 2,875 07/15/29	kamatozó	Országos Takarékpénztár és Kereskedelmi Bank Nyrt. (HU)	2029. 07. 15.
MHPSA 6 1/4 09/19/29	kamatozó	MHP Lux S.A. (UA)	2029. 09. 19.
US ULTRA BOND CBT Mar21 Eladás	derivatív	Raffaelsen Hun (HU)	2021. 03. 22.

**PIACI ÖSSZEFOGLALÓ:**

Januárban a piacok ott folytatták, ahol decemberben abbahagyták, az indexek új csúcsoakat döntöttek. A befektetők újra a növekedési szektort részesítették előnybe az értékszektorral ellenben. Ami a legemlítésre méltóbb, hogy január utolsó harmadában a spekuláció soha nem látott szintekre emelkedett. Volt olyan részvény, ami több mint a százszorosára ment, mert Elon Musk a Tesla alapítója megemlítette a Twitteren. Az amerikai központi bank vezetését ez mindenesetre nem érdekelte, hiszen a január végi üléskön azt kommunikálták, nem gondolják, hogy a tőzsdén buborék alakult volna ki. Az európai gazdaság gyengülő képet mutat. A német üzleti szentiment 92,1-ről 90,1-re araszolt vissza, szemben a várt 91,4-es értékkel. A jelent felülről index 89,2-re esett a decemberi 91,3-ról, amely ugyancsak elmarad a prognosztizált 90,6-os olvasattól. A jövőképet tekintve némi javulást vártak, azonban a koronavírus ármékában ez is 90,1-re esett vissza az előző havi 92,1-ről. Kína és a többi ázsiai ország gazdasága már maga mögött tudhatja a koronavírus által indukált válságot, legalábbis a gazdasági adatok erre utalnak. A friss kínai makrodatak: a negyedik negyedében a várt 6,1 helyett 6,5 százalékkal nőtt a GDP évév alapon és az ipari termelés évév alapon a vártnál jobban, 7,3 százalékkal emelkedett. Dél-Koreának, a másik vezető ázsiai gazdaságnak a GDP-je a vártnál nagyobb mértékben, negyedéves alapon 1,1 százalékkal nőtt a tavalyi utolsó időszakban. 2020-ra visszatekintve, kijelenthetjük, hogy elsősorban Kína, de összeségében az ázsiai országok kezelték a legjobban a járványt, és ez a gazdasági adatokban is megnyilvánul. A koronavírus Magyarországon változatlanul kontrollálatalanul terjed, bár január végére a számok elkezdtek kicsit javulni. A korábban beharangozott gazdaságélénkítő csomagból még mindig semmi nem valósult meg, és sajnos egyre több kisvállalat, főleg a vendégforgásban érdekelték zámak be véglegesen. A forint egész hónapban egy relatív szűk sávban mozgott az euróval szemben, annak ellenére, hogy az államadósság új csúcsra ment. Az alap enyhe negatív hozamot ért el januárban. Részvényoldalon januárban csökkentettük a banki kitétséget. Devizaoldalon a hónap folyamán nyitottunk brazil real pozíciót, a rubel kitétséget tovább növeltük. Kötvényoldalon csökkentettük az amerikai határidős kötvény shortokon. Az árutőzsdéi kitétséget kicsit csökkentettük, mert enyhén túlvett lett ez a szektor, de hosszútávon pozitívek vagyunk erre a szektorra.

**AZ ALAP ESZKÖZÖSSZETÉTELE 2021.01.31**

Eszköz típusa	Részarány
Vállalati és hitelintézeti kötvények	17,12 %
Kollektív értékpapírok	14,38 %
Kincstárjegyek	10,50 %
Nemzetközi részvények	9,05 %
Államkötvények	7,35 %
Számlapénz	44,23 %
Kötelezettség	-3,35 %
Nyitott derivatív pozíciók értéke	0,51 %
Követelés	0,22 %
Összesen	100,00 %
Származtatott ügyletek	81,35 %
Nettó korekciós tőkeáttétel	126,73 %

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

Nincs ilyen eszköz a portfólióban

**A SZOROZAT ÁLTAL ELÉRT NETTÓ HOZAM:**

Időtáv	Befektetési jegy	Benchmark
indulástól	-2,96 %	0,66 %
2020	2,33 %	0,41 %
2019	9,03 %	0,23 %
2018	-7,66 %	0,31 %
2017	-0,90 %	0,20 %
2016	-7,38 %	1,22 %
2015	-11,89 %	1,50 %

**KOCKÁZATI MUTATÓK AZ ELMÚLT 12 HÓNAPRA:**

Az alap heti hozamokból számolt évesített szórása: 25,18 %

A benchmark heti hozamokból számolt évesített szórása: 0,60 %

WAM (átlagos lejárat): 1,12 év

WAL (átlagos élettartam): 1,85 év