

# 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:  | 4 367 125 509 HUF                              |
| USD sorozat nettó eszközértéke:    | 313 343 USD                                    |
| Egy jegyre jutó nettó eszközérték: | 0,916567 USD                                   |

**BEFEKTETÉSI POLITIKA:**

Az alap célja, hogy az általa felvett pozíciók segítségével, megfelelő kockázati limitek mellett az árfolyamok változásából tökéletesre 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 SOROZAT TELJESÍTMÉNYE AZ ELMÚLT 12 HÓNAPBAN**



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 időszaki szórása alapján:

nagyon alacsony
  alacsony
  mérsékelt
  közepes
  jelentős
  magas
  nagyon magas

**A(z) 3 legnagyobb pozíció:**

| Észköz                        | tipus        | Partner / kibocsátó                   | Lejárat     |
|-------------------------------|--------------|---------------------------------------|-------------|
| EURO-BUND FUTURE Jun21 Eladás | derivatív    | Raiffeisen Hun (HU)                   | 2021.06.08. |
| EURO-BUND FUTURE Jun21 Eladás | derivatív    | Raiffeisen Hun (HU)                   | 2021.06.08. |
| D220504                       | zéró kuponos | Államadósság Kezelő Központ Zrt. (HU) | 2022.05.04. |

**PIACI ÖSSZEFOGLALÓ:**

Áprilisban tovább folytatódott a szisztematikus Covid-19 elleni oltás a fejlett világban. A vakcinagyártó cégek elkezdték felgyorsítani a gyártást, így már talán kijelenthetjük, hogy május végére, június elejére a fejlett világban, aki kér oltást, az kaphat is. Leglátványosabb előrelépést az Egyesült Államok tette, ott már a lakosság több mint 35%-át beoltották, és április közepe óta már nincs semmiféle restríkción, korosztálytól függetlenül bárki kaphat oltást. Európában az országok szerint változik a védőoltás elérhetősége. Magyarországon is most már mindenki, aki jelentkezett, megkaphatja az oltást, míg Németországban ugyanezt június végére várják. Ha az oltási terv így folytatódik, akkor van esélye a fejlett világnak, hogy egy "normális" nyári szezon bontakozzon ki. A főbb indexek mind új csúcsokra mentek, köszönhetően annak is, hogy az amerikai hozamok lejjebb jöttek. Jelenleg egy úgynevezett "goldie lock" szcenárió van, ami azt jelenti, hogy a kamatok ugyan magasabban vannak, mint korábban, de nem elég magasak ahhoz, hogy a részvénytőzsdéknek ártanának, és ezzel egyidőben a gazdaság növekszik. A gazdasági előrejelzések változatlanul pozitívak, és ugyan van már észrevehető infláció a gazdaságban, de nem elég magas ahhoz, hogy komolyabb kárt okozzon a vállalatoknak. Magyarországon végre jó híreket is lehet hallani a koronavírusról. Ugyan a halálozási adatok még mindig nagyon magasak, lakosságra levetve az egyik legrosszabb a világban, viszont a beoltottsági arány az egyik legjobb. A kormány elrendelte a szigorítások csökkentését, vendéglátóhelyek, bár némi megszorítással, de kinyithattak. Ezt a pozitív változást reflektálja a forint árfolyama is. Viszonylagosan szűk sávban mozgott, és hónap végén a 360-as szinthez közel zárt. Az alap pozitív hozamot ért el áprilisban. Kötvényoldalon lezártuk az amerikai kötvényszortokat, és helyettük német bund shortokat nyitottunk, de kamatkockázat maradt -2,2 év Devizaoldalon, a brazil reál változatlanul tartjuk, de a rubel pozíciót lezártuk, és ezzel egyidőben a forint shortokat növeltük az euró és a dollár ellen. Részvényoldalon a görög bankpozíciókban és osztrák ingatlanokban profitot realizáltunk, és helyettük energiaszektorban vállaltunk kitétséget. Az árutőzsdei szektorban az arany pozíciókban részlegesen realizáltunk profitot, növeltük a kőolaj, földgáz és élműanyag kitétséget, és ezenkívül platínát vásároltunk. A mezőgazdasági árunknál várunk egy kedvezőbb szintre, hogy növelhessük a pozíciókat.

**AZ ALAP ESZKÖZÖSSZETÉTELE 2021.04.30**

| Észköz típusa                        | Részarány |
|--------------------------------------|-----------|
| Kincstárjegyek                       | 23,16 %   |
| Kollektív értékpapírok               | 16,99 %   |
| Vállalati és hitelintézeti kötvények | 11,82 %   |
| Államkötvények                       | 5,16 %    |
| Nemzetközi részvények                | 4,69 %    |
| Magyar részvények                    | 1,38 %    |
| Számlapénz                           | 46,65 %   |
| Kötelezettség                        | -10,43 %  |
| Nyitott derivatív pozíciók értéke    | 0,50 %    |
| Követelés                            | 0,09 %    |
| Összesen                             | 100,00 %  |
| Származtatott ügyletek               | 79,15 %   |
| Nettó korrekciós tőkeáttétel         | 130,15 %  |

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

Nincs ilyen eszköz a portfólióban

**A SOROZAT ÁLTAL ELÉRT NETTÓ HOZAM:**

| Időtáv     | Befektetési jegy | Benchmark |
|------------|------------------|-----------|
| indulástól | -1,36 %          | 0,62 %    |
| 2020       | 3,24 %           | 0,41 %    |
| 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:     | 10,24 % |
| A benchmark heti hozamokból számolt évesített szórása: | 0,28 %  |
| WAM (átlagos lejárat):                                 | 0,81 év |
| WAL (átlagos élettartam):                              | 1,33 év |