

# Aegon Panoráma Származtatott Befektetési Alap intézményi 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:	HU0000714308
Indulás:	2014.11.27
Devizanem:	HUF
A teljes alap nettó eszközértéke:	4 213 318 788 HUF
Intézményi sorozat nettó eszközértéke:	2 659 696 297 HUF
Egy jegyre jutó nettó eszközérték:	1,004297 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 alapnak lehetősége és mozgásteret 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

### AZ ALAP TELJESÍTMÉNYE AZ ELMÚLT 12 HÓNAPBAN

#### EGY JEGYRE JUTÓ NETTÓ ESZKÖZÉRTÉK, 2014.11.27 - 2015.05.31



### — Aegon Panoráma Származtatott Befektetési Alap intézményi 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.

## KOCKÁZATI MUTATÓK AZ ELMÚLT 12 HÓNAPRA:

Az alap heti hozamokból számolt évesített szórása: 3,43 %

A benchmark heti hozamokból számolt évesített szórása: 0,18 %

## PIACI ÖSSZEFOGLALÓ:

Májusban folytatódott az áprilisban kezdődő korrekció, de a részvénypiacokon igazi irányváltás nem történt. Volt ugyan némi korrekció a feltörekvő piacokon, a fejlett piacok azonban inkább sávoztak a hónap folyamán.

Egyértelművé vált azonban, hogy a hozamesésnek jó időre vége van, és jelentős hozamemelkedés történt az USA-ban, Németországban, és a periféria országok kötvénypiacain. A részvényekhez hasonlóan sávba szorult a dollár, sőt, rövidtávon további euróerősödés sem kizárt.

A Panoráma alap kockázati kitettsége a hónap folyamán lényegesen elmaradt a hosszú távon megcélzott maximális szintektől. Ez nem jelenti, hogy komolyabb részvénypiaci áresésre számíthatunk, mindössze azt, hogy a piaci trendek egyelőre nem indokolják, hogy a hosszabb távon pozitív részvénypiaci kilátásainknak megfelelő pozíciókat most építsük ki.

## AZ ALAP ESZKÖZÖSSZETÉTELE 2015.05.31

Eszköz típusa	Részarány
Kollektív értékpapírok	27,56 %
Kincstárjegyek	18,01 %
Államkötvények	10,27 %
Nemzetközi részvények	3,22 %
Vállalati és hitelintézeti kötvények	2,99 %
Magyar részvények	0,89 %
Követelés	23,30 %
Számlapénz	15,63 %
Kötelezettség	-12,71 %
Állampapír repo ügyletek	11,37 %
Nyitott derivatív pozíciók értéke	-0,48 %
Összesen	100,00 %
Származtatott ügyletek	81,32 %
Nettó korrekciós tőkeáttétel	136,77 %

## A(z) 3 legnagyobb pozíció:

D150805 (Államadósság Kezelő Központ Zrt.)  
ISHARES DJ EuroBANKS ETF  
Deutsche Xtrackers Harvest CSI 300 China A-Shares ETF

## 10%-nál magasabb részarányt képviselő eszközök

Nincs ilyen eszköz a portfólióban

## AZ ALAP ÁLTAL ELÉRT NETTÓ HOZAM:

Időtáv	Befektetési jegy	Benchmark
indulástól	0,43 %	0,90 %
1 hónap	-0,83 %	0,23 %
3 hónap	-0,45 %	0,47 %
6 hónap	0,44 %	0,89 %

## BEFEKTETÉSI HORIZONT:

A javasolt minimális befektetési idő:



Kockázati besorolás a heti hozamok elmúlt időszaki szórása alapján:

