

Aegon Panoráma Származtatott Befektetési Alap EUR 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:	HU0000714274
Indulás:	2014.12.18
Devizanem:	EUR
A teljes alap nettó eszközértéke:	1 409 749 592 HUF
EUR sorozat nettó eszközértéke:	164 265 EUR
Egy jegyre jutó nettó eszközérték:	0,801009 EUR

BEFEKTETÉSI POLITIKA:

Az alap célja, hogy az általa felvett pozíciók segítségével, megfelelő kockázati limitek mellett az árfolyamok változásából tökenövekedésre 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 mozgástere legyen a bankbetéteket jelentősen meghaladó hozamokat is elérni. Az alap nem jelöl ki magának befektetési célszámot, illetve régiót vagy iparágat, de kiténtése 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., OTP Bank Nyrt., Raiffeisen Bank Zrt., SPB Befektetési Zrt., Takarékbank Zrt

AZ ALAP ÁLTAL ELÉRT NETTÓ HOZAM:

Időtáv	Befektetési jegy	Benchmark
indulástól	-10,75 %	1,30 %
2015	-13,06 %	1,50 %

AZ ALAP TELJESÍTMÉNYE AZ ELMÚLT 12 HÓNAPBAN

EGY JEGYRE JUTÓ NETTÓ ESZKÖZÉRTÉK, 2015.12.01 - 2016.11.30



— Aegon Panoráma Származtatott Befektetési Alap EUR 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 listával 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: 9,26 %

A benchmark heti hozamokból számolt évesített szórása: 0,28 %

PIACI ÖSSZEFOGLALÓ:

A kezdeti gyengélkedés után visszapattantak a főbb részvénypiacok, így végül a pozitív tartományban végeztek novemberben. Az amerikai indexek új abszolút csúcspontot értek el, a japán piac a gyenge jen miatt erősen teljesített, míg az európai indexek bár alulteljesítők voltak, így is nyereséggel zárták a hónapot. A szektorok között erőteljes rotáció volt megfigyelhető a növekedő hozamok és a leendő amerikai elnök várható gazdasági politikája miatt. A bank- és a nyersanyag szektor profitált a megváltozott helyzetből, míg a defenzív szektorokra negatív hatással volt. Amerikában elnököt választottak az emberek, ahol végül sokak meglepetésére Donald Trump lett a befutó. A befektetők a választások előtt még félték Trump győzelmétől, viszont az eredmények után már teljesen más perspektívából nézték az elnökké választását. Elkezdtek örülni a gazdasági programjának, amiben strukturális fejlesztéseket és adócsökkentést ígért. Ennek eredményeképp venni kezdték a részvényeket. A várható monetáris szigorodás következtében az amerikai hozamok is emelkedő trendet vettek fel. Az emelkedő hozamok, a kedvező makro adatok és Trump fiskális lazításának hála a dollár is erősödött a legtöbb devizával szemben. A nemesfémeket üttették a hónap során az erős dollár és kockázatvállalóbb piaci hangulat miatt, míg a rezet húzták a javuló növekedési kilátások hatására. Az olaj ára felült a hullámvásútra a hónap során. A Brent árfolyama a 45-ös szinteket is megjárta, de a hónap végére végül 50 dollár fölé zart. Az árfolyamot nagyrészt az OPEC megállapodás körüli bizonytalanságok hajtották. November végére ugyanakkor erre az ügyre is pont került végre, hiszen nyolc év után újra sikerült megállapodniuk a tagállamoknak a termelés csökkentéséről.

Az alap enyhe rövid részvénypozícióval indította a hónapot, melyet a választások után hosszú pozícióra váltott Nikkei, valamint amerikai kiskapitalizációjú részvényeket, illetve a pénzügy és az energia szektort követő ETF-eken keresztül. A hónap második hetétől az alap rövid pozíciót vett fel aranyban, valamint egy ideig a török líra gyengüléséből profitáló határidős devizaügylete is volt.

AZ ALAP ESZKÖZÖSSZETÉTELE 2016.11.30

Eszköz típusa	Részarány
Államkötvények	31,23 %
Kollektív értékpapírok	18,80 %
Vállalati és hitelintézeti kötvények	6,84 %
Magyar részvények	4,18 %
Nemzetközi részvények	2,64 %
Kincstárjegyek	1,42 %
Számlapénz	44,71 %
Kötelezettség	-11,07 %
Követelés	1,67 %
Nyitott derivatív pozíciók értéke	-0,27 %
Összesen	100,00 %
Származtatott ügyletek	129,00 %
Nettó korrekciós tőkeáttétel	172,72 %

A(z) 3 legnagyobb pozíció:

2017C (Államadósság Kezelő Központ Zrt.)
2017A (Államadósság Kezelő Központ Zrt.)
MOL 2019/09/26 6,25% USD (MOL Group Finance SA)

10%-nál magasabb részarányt képviselő eszközök

2017C (Államadósság Kezelő Központ Zrt.)
2017A (Államadósság Kezelő Központ Zrt.)

BEFEKTETÉSI HORIZONT:

A javasolt minimális befektetési idő:



Kockázati besorolás a heti hozamok elmúlt időszaki szórása alapján:

