

# Aegon Panoráma Származtatott Befektetési Alap

## R 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:	HU0000714316
Indulás:	2015.01.21
Devizanem:	HUF
A teljes alap nettó eszközértéke:	1 401 653 752 HUF
R sorozat nettó eszközértéke:	HUF
Egy jegyre jutó nettó eszközérték:	1,000000 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 kockázat mellett az alapnak lehetőleg 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

Raiffeisen Bank Zrt.

### A SOROZAT TELJESÍTMÉNYE AZ ELMÚLT 12 HÓNAPBAN

#### EGY JEGYRE JUTÓ NETTÓ ESZKÖZÉRTÉK, 2016.01.01 - 2016.12.31



— Aegon Panoráma Származtatott Befektetési Alap R 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.

### BEFEKTETÉSI HORIZONT:

A javasolt minimális befektetési idő:



Kockázati besorolás a heti hozamok elmúlt időszaki szórása alapján:



nagyon alacsony    alacsony    mérsékelt    közepes    jelentős    magas    nagyon magas

### PIACI ÖSSZEFOGLALÓ:

Folytatódott a jó hangulat a piacokon decemberben, a főbb részvényindexek kivétel nélkül emelkedtek az év utolsó hónapjában. A technikai vételek és a javuló globális növekedés mellett Amerikában a részvényekbe történő rekord mennyiségű pénzbeáramlás, Európában a gyengülő euró és az olasz választások előtti alulpozícionáltság, míg Japánban a csökkenő jen és pozitív makrodatak segítettek a piacokat. Jegybanki akciókban sem volt eseménytelen a december, hiszen mind az EKB, mind a FED fontos döntéseket hozott meg monetáris politikájukban. Az Európai Központi Bank meghosszabbította a QE kötvényvásárlási programját jövő decemberig, ugyanakkor 80 milliárd euróról 60 milliárdra csökkentette a havi keretösszeget. A bejelentés eltért az előzetesen várt piaci konszenzustól, aminek következtében a befektetők zárták az euró long pozícióikat, ami pozitívan hatott az európai részvénypiacokra a gyengülő eurón keresztül. Az amerikai jegybank a várakozásoknak megfelelően 25 bázisponttal 0,75%-ra emelte az irányadó kamatlábat, azonban Yellen jegybankelnök szigorúbb hangnemet ütött meg a jövőbeli kamatpályával kapcsolatban. Ennek eredményeképpen a hónap legfőképp a dollár erősödéséről szólt. A dollárerő beindította a félelmeket a fejlődő piacoknál, ahol az egyes szereplők már egy devizaválság kialakulása miatt aggódnak. Emellett a magas amerikai hozamkörnyezet nagy nyomást helyezhet a dollárban eladósodott feltörekvő országokra. Eközben Olaszországban az elvesztett népszavazás miatt lemondott Renzi miniszterelnök. Az olajár az éves csúcson zárta a decembert, köszönhetően a piacon fellelhető pozitív hangulatnak. Az erősödést a bejelentett addicionális temelésű csökkentési egyezmények, valamint a short pozíciók becsukása támogatta. Az ipari- és nemesfémek ugyanakkor nem szerepeltek jól a hónap során, hiszen az erős dollár negatívan hatott az árfolyamukra.

A Panoráma alap a hónap folyamán végig relatív magas részvénykitettséggel ment és folyamatosan növelte a dollárkitettséget is. Emellett az egyik meghatározó pozíció az aranyban felvett rövid pozíció volt. A részvénykitettséget Egyesült Államok, Európa és Japán határozta meg, ami mellett agrárpiacon részvényeket tartalmazó ETF-ek, illetve némi mezőgazdasági nyersanyag-pozíciók is voltak.

### AZ ALAP ESZKÖZÖSSZETÉTELE 2016.12.31

Eszköz típusa	Részarány
Államkötvények	31,40 %
Kollektív értékpapírok	20,48 %
Vállalati és hitelintézeti kötvények	6,93 %
Nemzetközi részvények	5,71 %
Magyar részvények	4,43 %
Kincstárjegyek	2,85 %
Számlapénz	28,96 %
Kötelezettség	-0,88 %
Követelés	0,18 %
Nyitott derivatív pozíciók értéke	0,00 %
Összesen	100,00 %
Származtatott ügyletek	58,70 %
Nettó korrekciós tőkeáttétel	158,33 %

### 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.)

### A SOROZAT ÁLTAL ELÉRT NETTÓ HOZAM:

Időtáv	Befektetési jegy	Benchmark
indulástól	-10,53 %	1,38 %
2016	-8,96 %	1,22 %

### KOCKÁZATI MUTATÓK AZ ELMÚLT 12 HÓNAPRA:

Az alap heti hozamokból számolt évesített szórása: 8,44 %  
 A benchmark heti hozamokból számolt évesített szórása: 0,27 %