

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:	1 379 125 350 HUF
Intézményi sorozat nettó eszközértéke:	1 029 755 818 HUF
Egy jegyre jutó nettó eszközérték:	0,823505 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, tőzsdéi 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 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

Unicredit Bank Hungary Zrt.

A SOROZAT TELJESÍTMÉNYE AZ ELMÚLT 12 HÓNAPBAN

Egy jegyre jutó nettó eszközérték, 2016.02.01 - 2017.01.31



— 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 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 időszakai szórása alapján:



PIACI ÖSSZEFOGLALÓ:

Megtört a pozitív lendület a főbb részvénypiacokon januárban, miután a kezdeti szűk sávban való oldalazást követően Donald Trump megmozgatatta a piacokat a hónap második felében. Az amerikai Dow Jones átlépte a bővös 20.000-es határt, viszont nem sikerült megmaradnia ezen a szinten a hónap végéig köszönhetően az új amerikai kormány gazdasági programjával kapcsolatos bizonytalanságoknak. A Trump-adminisztráció a japán és az európai részvényekre is hatással volt, amelyek végül negatívan zárták a hónapot. Trump a beiktatása után egyből elkezdte a munkálátokat, hiszen kilépett a csendes-óceániai szabadkereskedelmi egyezményből (TPP) és enyhített az egyes feldolgozóipari beruházások előírásain. Amerika láthatóan kezd bezárkózni az új elnök vezetésével, mivel napirendre került az importot terhelő adó kérdése, valamint az egyes kereskedelmi szerződéseknek az újratárgyalása. Szabályozásról és adócsökkentésről viszont kevesebb szó esett, aminek nem örültek a befektetők. Theresa May, brit miniszterelnök beszéde a "tisztá" Brexitről sem segítette a piaci hangulatot. May továbbra is az európai közös piacon kívül képzelet el az Egyesült Királyság jövőjét, de szabadkereskedelmi megállapodásokon keresztül szeretne együttműködni az EU-val. Az európai piacok teljesítményét az euróvezetői pénzügyminiszterek görög adóssággal kapcsolatos enyhítéséről szóló tárgyalásának a sikertelensége is rontotta. Az előző havi erősödését teljes egészében leadta a dollár januárban a Trump-trade-ből való kiábrándulás és az elnök "erős dollár" politikájával való szakítása miatt. A gyenge dollár az ipari- és a nemesfémekre is kedvezően hatott a hónap során.

Az alap növekvő, a hónap végére 50 százaléknyi pozitív részvénykitettséggel futott, amit határidős ügyleteken, ETF-eken és egyedi részvényeken keresztül vett fel. A részvénykitettségen belül a technológia és a mezőgazdasági szektor súlya volt számottevő. Direkt nyersanyagkitettség is került az alapba: szójában és kukoricában van technikai jelleggel némi kitettség. Az alapnak angol font és mexikói peso shortja is volt a dollárral szemben, de ezek negatívan járultak hozzá a teljesítményhez, ezért zárásra kerültek.

AZ ALAP ESZKÖZÖSSZETÉTELE 2017.01.31

Eszköz típusa	Részarány
Államkötvények	31,92 %
Kollektív értékpapírok	21,17 %
Nemzetközi részvények	18,19 %
Vállalati és hitelintézetek kötvények	7,00 %
Magyar részvények	4,48 %
Kincstárjegyek	3,77 %
Számlapénz	14,57 %
Kötelezettség	-0,15 %
Követelés	0,05 %
Nyitott derivatív pozíciók értéke	-0,98 %
Összesen	100,00 %
Származtatott ügyletek	106,07 %
Nettó korrekciós tőkeáttétel	140,43 %

A(z) 3 legnagyobb pozíció:

- 2017C (Államadósság Kezelő Központ Zrt.)
- 2017A (Államadósság Kezelő Központ Zrt.)
- VanEck Vectors Agribusiness ETF

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	-8,53 %	1,34 %
2016	-6,39 %	1,22 %
2015	-11,07 %	1,50 %

KOCKÁZATI MUTATÓK AZ ELMÚLT 12 HÓNAPRA:

Az alap heti hozamokból számolt évesített szórása: 9,15 %

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