

Aegon Panoráma Származtatott Befektetési Alap

HUF 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:	HU0000714266
Indulás:	2014.11.27
Devizanem:	HUF
A teljes alap nettó eszközértéke:	1 334 189 681 HUF
HUF sorozat nettó eszközértéke:	237 721 885 HUF
Egy jegyre jutó nettó eszközérték:	0,783167 HUF

BEFÉKTETÉSI 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 kombinációját 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 alpnak lehetőségére és mozgásterére 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., Equilor Befektetési Zrt, OTP Bank Nyrt., Raiffeisen Bank Zrt., SPB Befektetési Zrt., Takarékbank Zrt, Unicredit Bank Hungary Zrt.

A SZOROZAT TELJESÍTMÉNYE AZ ELMÚLT 12 HÓNAPBAN

EGY JEGYRE JUTÓ NETTÓ ESZKÖZÉRTÉK, 2016.08.01 - 2017.07.31



— Aegon Panoráma Származtatott Befektetési Alap HUF 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.

BEFÉKTETÉSI HORIZONT:

A javasolt minimális befektetési idő:



Kockázati besorolás a heti hozamok elmúlt időszakos szórása alapján:



PIACI ÖSSZEFOGLALÓ:

Az amerikai részvénytőzsdék júliusban új abszolút csúcst értek el, például a Nasdaq és DJIA indexek. Figyelmeztető jel azonban, hogy a Merrill Lynch osztja a JP Morgan technikai elemzője által előző hónapban megfogalmazott véleményét, miszerint a piac egyre közelebb kerül a tetőzéshez, amit nyáron, illetve az ősszel egy eladási hullám követhet.

Július elején bejelentették az EU és Japán szabad-kereskedelmi megállapodást, amely 99 százalékosan eltörli a vámokat és más számos kereskedelmi akadályt a két ország között. A hónap első felében a kötvényeladók átlókték a 0,5 százalékos szinten a német 10 éves kötvényhozamot, aminek hatására más kötvény és részvénytőzsdén is eladási hullám indult. Nagy-Britanniában a Brexit óta először törte át az 1,31-es szintet a brit deviza, amely részben a kilépési tárgyalásokkal kapcsolatos optimizmusnak, részben pedig a dollár zuhanásának volt köszönhető.

A tengerentúlon a dollár gyengülése tovább folytatódott, így már több mint két éves mélyponton jár az euróval szemben. A FED ülésének júliusi jegyzőkönyve alapján számos kérdésben megosztottak a döntéshozók, így a mérlegfőösszeg csökkentésének menetrendjében, és az infláció csökkenésével kapcsolatban is. A WSJ központ banki forrásai szerint kamatemelés decemberig várat magára. Egy friss felmérés szerint tovább romlik Trump megítélése, az "orosz botrány", valamint a republikánus párt belharcainak köszönhetően. Korábbi meggyőződésének megfelelően a G20 csúcson Amerika teljesen más álláspontot képviselt a klímavédelem kérdésében, mint a többi 19 ország.

Az olaj esetében folytatódott a múlt hónapban elkezdődött emelkedés így a termék a 8 hetes csúcának közelében mozog, megközelítve az 50 dollárt. A gyenge dollár, Amerika kitermelésének esetleges tetőzése, és a szaúdi exportkorlátozás mellett Venezuela helyzete is fontos lesz a kínálat szempontjából.

A júniusban felvett kötvény pozícióink nagy részét tartottuk júliusban is, azonban a bund rövid pozíció harmadát lezártuk. Részt vettünk a GetBack IPO-ban, amely kedvezően hatott az alap teljesítményére, csak úgy mint az olajban, orosz és román papírokban felvett pozícióink.

AZ ALAP ESZKÖZÖSSZETÉTELE 2017.07.31

Eszköz típusa	Részarány
Államkötvények	30,55 %
Nemzetközi részvények	24,95 %
Magyar részvények	8,13 %
Kincstárjegyek	6,89 %
Kollektív értékpapírok	4,06 %
Számlapénz	25,34 %
Követelés	0,47 %
Kötelezettség	-0,12 %
Nyitott derivatív pozíciók értéke	-0,23 %
Összesen	100,00 %
Származtatott ügyletek	59,38 %
Nettó korrekciós tőkeáttétel	138,28 %

A(z) 3 legnagyobb pozíció:

2017C (Államadósság Kezelő Központ Zrt.)
TURKEY 06/14/25 3.25% EUR (Török Állam)
Fondul RO

10%-nál magasabb részarányt képviselő eszközök

2017C (Államadósság Kezelő Központ Zrt.)

A SZOROZAT ÁLTAL ELÉRT NETTÓ HOZAM:

Időtáv	Befektetési jegy	Benchmark
indulástól	-8,74 %	1,14 %
2016	-7,38 %	1,22 %
2015	-11,89 %	1,50 %

KOCKÁZATI MUTATÓK AZ ELMÚLT 12 HÓNAPRA:

Az alap heti hozamokból számolt évesített szórása: 5,17 %
A benchmark heti hozamokból számolt évesített szórása: 0,15 %