

# Aegon Panoráma Származtatott Befektetési Alap PLN 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:                          | HU0000714290                                   |
| Indulás:                           | 2015.01.21                                     |
| Devizanem:                         | PLN  |
| A teljes alap nettó eszközértéke:  | 5 073 308 646 HUF                              |
| PLN sorozat nettó eszközértéke:    | 3 312 868 PLN                                  |
| Egy jegyre jutó nettó eszközérték: | 0,819125 PLN                                   |

## 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 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 Towarzystwo Ubezpieczen na Zycie Spolka

## A SZOROZAT ÁLTAL ELÉRT NETTÓ HOZAM:

| Időtáv     | Befektetési jegy | Benchmark |
|------------|------------------|-----------|
| indulástól | -5,04 %          | 0,83 %    |
| 2017       | 0,48 %           | 0,20 %    |
| 2016       | 7,08 %           | 1,22 %    |

## A SZOROZAT TELJESÍTMÉNYE AZ ELMÚLT 12 HÓNAPBAN

### EGY JEGYRE JUTÓ NETTÓ ESZKÖZÉRTÉK, 2017.12.01 - 2018.11.30



### — Aegon Panoráma Származtatott Befektetési Alap PLN 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.

## BEFEKTETÉSI HORIZONT:

A javasolt minimális befektetési idő:



Kockázati besorolás a heti hozamok elmúlt időszakos szórása alapján:



## PIACI ÖSSZEFOGLALÓ:

Novemberben emelkedést produkáltak a főbb részvényindexek és a feltörekvő piacoknak március óta először sikerült felültesíteniük a fejlett piacokat, míg a magyar részvények is a régiós társaikat meghaladó hozamot tudtak elérni. Az olaj árfolyama azonban az elmúlt 10 év legrosszabb hónapját tudhatja maga mögött, a legnagyobb probléma a fekete arany számára a lassuló globális kereslettel párhuzamosan elszálló amerikai termelés, így a piaci szereplők a hirtelen kialakult olaj-túlkínálattól félnek.

A részvénypiacok emelkedésének Jerome Powell hó végi nyilatkozata adta meg a lökést, a FED elnök kifejtette, hogy közelebb látja az egyensúlyi kamatláb elérését. A befektetők ez alapján úgy gondolták, hogy közelebb lehet a kamatemelési ciklus vége a korábban árazottnál, így elkezdtek venni a részvényeket.

November elején az amerikai időközi választás tartotta lázban a befektetőket, ahol végül a konszenzusnak megfelelő eredmény valósult meg. A demokraták visszaszerezték a Képviselőházat, ugyanakkor Trump számára pozitív módon a szenátusi többség nem került veszélybe.

A hó végén azonban minden figyelem a G20-as csúcstalálkozóra, azon belül is a Trump-XI találkozóra hárult. A két vezető megbeszélése végül tűzszünettel zárult, ami alapján 90 napos intenzív egyeztetési periódus következik a ketjük között feszülő ellentéteket feloldása céljából továbbá az eddig belengetett, 200 milliárd dollár értékű kínai import 25 százalékos tarifájának január elsejei bevezetése is elhalasztásra került. A piacok örültek a kereskedelmi háborús félelmek enyhülésének, ami segítette a részvények teljesítményét is.

Európában is jelentek meg pozitív hírek novemberben, a hó végén sokat segített a részvények az olasz kormány kompromisszum-készségéről szóló hír, ami alapján akár 2 százalékra is csökkenhet a tervezett jövő évi költségvetési hiány.

Emellett a Brexit-tel kapcsolatban is kaptunk jelentős impulzusokat az elmúlt hónapban. Egyrészt elkészült a Brexit feltételrendszeréről szóló megállapodás szövege, másrészt az EU és Nagy-Britannia is megállapodott a Brexit utáni együttélés kereteiről. A neheze, a brit parlamenti jóváhagyás azonban még hátra van, december 11.-én fog a parlament szavazni az első Brexit törvényről, de a kialakult elemzői konszenzus szerint a brit parlamenten nem fog átmenni a megállapodás.

Jó hónapot zárt az alap novemberben, a teljesítményhez a legtöbbet a magyar és a feltörekvő piaci hosszúságú kitétségek és a lengyel videójátékfejlesztő cég (PlayWay) részvényei járultak hozzá. Emellett a hónapban a kötvénypiaci emelkedést kihasználva részben profitot realizáltunk az alap magyar kötvénykitétségeinek egy részén. Nagyobb piaci volatilitásra számítva az egyedi részvények helyett futures-eken keresztül kezdtünk el pozíciókat építeni, így növeltük novemberben a feltörekvő piaci hosszúságú kitétségek, míg az amerikai és német piacon, illetve a bankszektorban vállaltunk pozíciókat.

## AZ ALAP ESZKÖZÖSSZETÉTELE 2018.11.30

| Eszköz típusa                     | Részarány |
|-----------------------------------|-----------|
| Kincstárjegyek                    | 64,35 %   |
| Államkötvények                    | 10,86 %   |
| Nemzetközi részvények             | 8,36 %    |
| Magyar részvények                 | 7,12 %    |
| Kollektív értékpapírok            | 1,12 %    |
| Számlapénz                        | 9,13 %    |
| Kötelezettség                     | -4,80 %   |
| Követelés                         | 3,92 %    |
| Nyitott derivatív pozíciók értéke | -0,04 %   |
| Összesen                          | 100,00 %  |
| Származtatott ügyletek            | 44,52 %   |
| Nettó korrekciós tőkeáttétel      | 130,12 %  |

## A(z) 3 legnagyobb pozíció:

D190227 (Államadósság Kezelő Központ Zrt.)  
D181227 (Államadósság Kezelő Központ Zrt.)  
2024C (Államadósság Kezelő Központ Zrt.)

## 10%-nál magasabb részarányt képviselő eszközök

D190227 (Államadósság Kezelő Központ Zrt.)

## KOCKÁZATI MUTATÓK AZ ELMÚLT 12 HÓNAPRA:

Az alap heti hozamokból számolt évesített szórása: 7,60 %

A benchmark heti hozamokból számolt évesített szórása: 0,20 %