

# 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:	4 894 314 821 HUF
Intézményi sorozat nettó eszközértéke:	1 140 956 156 HUF
Egy jegyre jutó nettó eszközérték:	0,806893 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 rövide, 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 célországot, 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

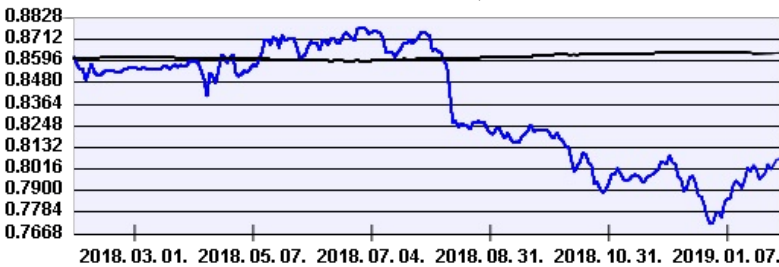
Raiffeisen Bank Zrt., Unicredit Bank Hungary Zrt.

## A SOROZAT ÁLTAL ELÉRT NETTÓ HOZAM:

Időtáv	Befektetési jegy	Benchmark
indulástól	-5,01 %	0,82 %
2018	-6,74 %	0,31 %
2017	0,10 %	0,20 %
2016	-6,39 %	1,22 %
2015	-11,07 %	1,50 %

## A SOROZAT TELJESÍTMÉNYE AZ ELMÚLT 12 HÓNAPBAN

### EGY JEGYRE JUTÓ NETTÓ ESZKÖZÉRTÉK, 2018.02.01 - 2019.01.31



## — Aegon Panoráma Származtatott Befektetési Alap intézményi sorozat

### — Benchmark

A múltbéli 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 időszakai szórása alapján:



## PIACI ÖSSZEFOGLALÓ:

Kedvezően alakult az évközéds a részvénypiacokon a rekord decemberi esés után. Mind a fejlett, mind a feltörekvő piacok tudták növelni az értéküket. A feltörekvő piaci index és Amerika is 9%-körüli emelkedést produkált az év első hónapjában, míg dollárban mérve a hazai részvények is 6%-os emelkedést tudtak felmutatni. Az emelkedés legfőképpen a Fed kamatemelési pályájának mérséklődésének és az amerikai-kínai kereskedelmi háború enyhülésének volt köszönhető. Emellett véget ért Amerika történelmének leghosszabb kormányzati leállása is, miután Donald Trump bejelentette, hogy aláírja a kormányzati szervek működéséhez három hétre elegendő költségvetést. Mindamelllett az elnök továbbra sem mond le a mexikói határra tervezett fal építéséről, amennyiben nem sikerül megállapodni, újabb leállítás jöhet, és rendkívüli állapotot hirdethet ki. Az olaj árfolyamának is sikerült idén visszapattannia, az emelkedést a csökkenő készletadatok mellett, a kereskedelmi háború enyhülése és a venezuelai feszültség is támogatta. Európát továbbra is a Brexit körüli bizonytalanság tartja nyomás alatt az előtünk álló évben. Január közepén a várakozásoknak megfelelően, azonban kiemelkedő többséggel szavazták le a Theresa May nevével fémjelzett Brexit tervezetet a brit parlamentben, míg a miniszterelnök által tervezett további lépéseket tartalmazó B-tervről január 30-án szavaztak. A szavazás során elfogadott két indítványról már a szavazást követően jelezte az Unió több képviselője, hogy nem támogatják a javaslatokat. Ugyan Theresa May elutasítja az újabb népszavazást, de egyes források szerint már készül egy ezzel kapcsolatos tervezet is, amely három verziót kínálna fel a brit lakosságnak: no-deal, May-terv vagy maradás. Véleményünk szerint jelenleg az 50-es cikkely két éves határidejének kitolása a legvalószínűbb forgatókönyv, ugyanakkor a bizonytalanság növeli a hard-Brexit kimenet valószínűségét. Úgy gondoljuk, hogy egy hard-Brexit egyáltalán nincs beárazva, így egy ilyen negatív forgatókönyv komoly eladókat hozhat a piacra, azonban a felek álláspontjának közeledése és a megállapodás csökkentheti a nyomást a brit és az európai részvények felett. Kiemelkedő hónapot zárt az alap, a jó teljesítményhez legnagyobb mértékben a feltörekvő piaci hosszú pozícióknak járult hozzá, amit a hónap végén az árazás normalizálódásával és az EPS növekedés lassulásával párhuzamosan lefeleztünk. Emellett januárban osztrák egyedi részvényeket vásároltunk, illetve a hó végén újranyitottuk az orosz részvénypiaci kitétségenket is, míg az Erste bank részvényeiben elkezdtünk profitot realizálni. A kötvénykitétséget tekintve, Román lokális devizás állampapírokat vásároltunk és lezártuk a Bund és US Treasury short pozíciókat is.

## AZ ALAP ESZKÖZÖSSZETÉLE 2019.01.31

Eszköz típusa	Részarány
Kincstárjegyek	37,52 %
Államkötvények	21,90 %
Nemzetközi részvények	21,80 %
Magyar részvények	8,47 %
Kollektív értékpapírok	3,33 %
Számlapénz	8,92 %
Kötelezettség	-2,32 %
Követelés	0,21 %
Nyitott derivatív pozíciók értéke	0,18 %
Összesen	100,00 %
Származtatott ügyletek	31,66 %
Nettó korekciós tőkeáttétel	116,06 %

### A(z) 3 legnagyobb pozíció:

Eszköz	típus	Partner / kibocsátó	Lejárat
D190227	zéró kuponos	Államadósság Kezelő Központ Zrt. (HU)	2019. 02. 27.
ROGB 2027/07/26 5.8%	kamatkozó	Román Állam (RO)	2027. 07. 26.
HGB 2 1/2 10/24/24	kamatkozó	Államadósság Kezelő Központ Zrt. (HU)	2024. 10. 24.

### 10%-nál magasabb részarányt képviselő eszközök

D190227 (Államadósság Kezelő Központ Zrt.)  
ROGB 2027/07/26 5.8% (Román Állam)

## KOCKÁZATI MUTATÓK AZ ELMÚLT 12 HÓNAPRA:

Az alap heti hozamokból számolt évesített szórása: 7,63 %

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

WAM (átlagos lejárat): 1,53 év

WAL (átlagos élettartam): 1,74 év