

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:	2 277 050 023 HUF
Intézményi sorozat nettó eszközértéke:	348 325 514 HUF
Egy jegyre jutó nettó eszközérték:	0,786791 HUF

BEFEKTETÉSI POLITIKA:

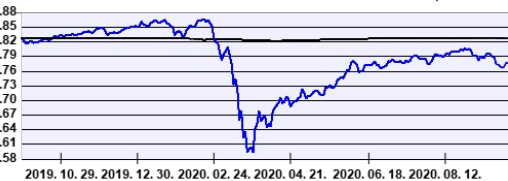
Az alap célja, hogy az általa felvett pozíciók segítségével, megfelelő kockázati limitek mellett az árfolyamok változásából tőkenövekedésre tegyen szert. Az alap a különböző befektetési eszközökből igyekszik a legnagyobb szabadsággal, iparági vagy földrajzi specifikáció nélkül válogatni. Az alap különböző eszközökben levő közép és hosszú távú trendek kombinációját használva részvényeket, kötvényeket és egyéb értékpapírokat vásárolhat, vagy kölcsönvétel után adhat el rövidre, tőzsdén 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 egyszerű kockázatok mellett az alapnak lehetősége és mozgásteret legyen a bankbetéteket jelentősen meghaladó hozamokat is elérni. Az alap nem jelöl ki magának befektetési célországot, illetve régiót vagy iparágat, de kitékintése 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 SZOROZAT TELJESÍTMÉNYE AZ ELMÚLT 12 HÓNAPBAN

EGY JEGYRE JUTÓ NETTÓ ESZKÖZÉRTÉK, 2019.10.01 - 2020.09.30



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:

3 hó
 6 hó
 1 év
 2 év
 3 év
 4 év
 5 év

Kockázati besorolás a heti hozamok elmúlt időszakai szórása alapján:

nagyon alacsony
 alacsony
 mérsékelt
 közepes
 jelentős
 magas
 nagyon magas

A(z) 3 legnagyobb pozíció:

Észköz	típus	Partner / kibocsátó	Lejárát
EUR/HUF 20.10.16 Forward Eladás	derivatív	ING Bank Hun (HU)	2020. 10. 16.
US ULTRA BOND CBT Dec20 Eladás	derivatív	Raiffeisen Hun (HU)	2020. 12. 21.
2027A	kamatkozó	Államadósság Kezelő Központ Zrt. (HU)	2027. 10. 27.

PIACI ÖSSZEFOGLALÓ:

Szeptemberben a koronavírus második hulláma elérte Európát, de a kormányok hozzáállása gyökeresen más, mint ami tavasszal volt. Úgy tűnik, hogy a politikai vezetés nem kockáztat meg egy újabb teljes gazdasági leállást, inkább, ha kimondatlanul is, de próbálják követni azt a modellt, amit a svédek alkalmaztak tavasszal. A védekezést áthárítják az emberekre, és próbálnak olyan szabályokat hozni, amikkel lassítani tudják a vírus terjedését. Az amerikai jegybank élnöke megerősítette a szeptemberben a Jackson Hole-i beszédében vázolt, átlagos inflációt célzó új monetáris politikai keretrendszer, ezen belül minimum 2023-ig nem terveznek kamatemelést, és minden eszközt felhasználnak a monetáris politikai célok teljesítése érdekében. A várakozásokkal ellentétben erre a hírre a dollár elkezdett erősödni mind a fejlett, mind a feltörekvő devizákkal szemben. Európában újra előtérbe került a Brexit miután Boris Johnson október 15-i határidőt jelentett be a Brexit-tárgyalások lezárására vonatkozóan, ezt követően már a megállapodás nélküli kilépésre készülnek. Szakértők szerint a "kemény-Brexit" így ismét valós alternatíva. Az európai gazdaság kicsit lassult, miután az eurozóna beszerzési menedzserindexe 51,9-re lassult augusztusban. Kinában tovább tart a növekedés, miután a Caixin feldolgozóipari PMI augusztusi mutatója az 53,1 szintre ugrott, ráadásul idén először pozitív lett az export-megrendelések alindexe is. A Caixin szolgáltatószektor PMI mutatója 54 lett augusztusban, amely továbbra is expanzív jellegű megemelte a depó kamatot 15 bázisponttal, 60-ról 75-re. Valószínűleg a forint további gyengülését szeretnék megakadályozni ezzel a lépésükkel. Az EURHUF árfolyama a döntés után 366 fölé is ment, de a hónap végére a forint kicsit erősebb lett. A koronavírus terjedése Magyarországon a második legrosszabb Európában, és ez kihathat a gazdaság teljesítményére is. Az MNB már összeállított egy gazdasági csomagot, ami arra hivatott, hogy segítse a magyar gazdaság kilábalását. Az alap negatív hozamot ért el szeptemberben. Az alap befektetési stratégiájában ettől a hónaptól meghatározó részt képviselnek az inflációs eszközök. Az alapnak ezt a típusú átalakítását megkezdjük. Fokozatosan 20% közelébe emeljük az árupiaci súlyt, és az alapban a kamatkockázatot csökkentjük. A kamatok emelkedésére játszó pozíciókat és inflációkövető kötvényeket is tartunk. A részvényallokációt pedig azokra a szektorokra fókuszáljuk, ahol úgy gondoljuk, az infláció várható emelkedése pozitív hatással lesz.

AZ ALAP ESZKÖZÖSSZETÉLE 2020.09.30

Eszköz típusa	Részarány
Kollektív értékpapírok	25,15 %
Vállalati és hitelintézeti kötvények	22,61 %
Államkötvények	14,91 %
Nemzetközi részvények	8,04 %
Kincstárjegyek	7,42 %
Magyar részvények	3,18 %
Számlapénz	20,06 %
Kötelezettség	-2,21 %
Követelés	1,05 %
Nyitott derivatív pozíciók értéke	-0,19 %
Összesen	100,00 %
Származtatott ügyletek	113,96 %
Nettó korrekciós tőkeáttétel	132,05 %

10%-nál magasabb részarányt képviselő eszközök

2027A (Államadósság Kezelő Központ Zrt.)

A SZOROZAT ÁLTAL ELÉRT NETTÓ HOZAM:

Időtáv	Befektetési jegy	Benchmark
indulástól	-4,02 %	0,64 %
2019	10,14 %	0,23 %
2018	-6,74 %	0,31 %
2017	0,10 %	0,20 %
2016	-6,39 %	1,22 %
2015	-11,07 %	1,50 %

KOCKÁZATI MUTATÓK AZ ELMÚLT 12 HÓNAPRA:

Az alap heti hozamokból számolt évesített szórása:	24,72 %
A benchmark heti hozamokból számolt évesített szórása:	0,59 %
WAM (átlagos lejárat):	1,90 év
WAL (átlagos élettartam):	2,92 év