

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: | 3 649 204 564 HUF |
| Intézményi sorozat nettó eszközértéke: | 649 344 511 HUF |
| Egy jegyre jutó nettó eszközérték: | 0,910460 HUF |

BEFEKTETÉSI POLITIKA:

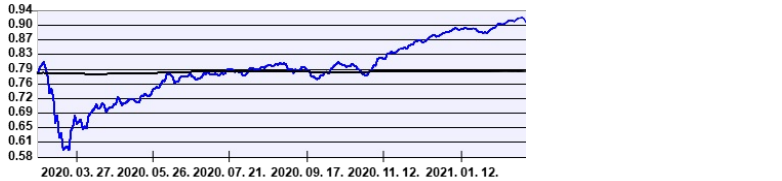
Az alap célja, hogy az általa felvett pozíciók segítségével, megfelelő kockázati limitek mellett az árfolyamok változásából tökéletesre tegyen szert. Az alap a különböző befektetési eszközökből igyekszik a legnagyobb szabadsággal, iparági vagy földrajzi specifikáció nélkül válogatni. Az alap különböző 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 ésszerű kockázatok mellett az alpnak 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, 2020.02.29 - 2021.02.28



— 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:

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:

| Eszköz | típus | Partner / kibocsátó | Lejárat |
|--------------------------------|--------------|---|-------------|
| D210421 | zéró kuponos | Államadósság Kezelő Központ Zrt. (HU) | 2021.04.21. |
| OTPHB 2,875 07/15/29 | kamatozó | Országos Takarékpénztár és Kereskedelmi Bank Nyrt. (HU) | 2029.07.15. |
| US ULTRA BOND CBT Jun21 Eladás | derivatív | Raiffeisen Hun (HU) | 2021.06.21. |

PIACI ÖSSZEFOGLALÓ:

Február végén a félelem lett úrrá a részvény piacokon, mikor az 5-10-30 éves amerikai kötvények hozamai új csúcsokra mentek. Ami a problémát okozta, hogy nem csak a nominális, de a real kamatok is emelkedtek, ami a későbbiekben a gazdaságban problémát jelenthet. Az amerikai központi bank korábban azt kommunikálta, hogy azt nem bánják, ha a hosszútávú kamatok felmennek, ők a rövidtávúakat figyelik, és az alapján döntenek. Ha a kamatok továbbra is emelkedni fognak, akkor a FED-nek el kell döntenie, hogy ígéréstől hűen nem fogja a mértékadó alapkamatot emelni a következő 2 évben, vagy pedig bevezeti a hozamgörbe kontrollt. Az európai gazdaság vegyes képet mutat. Az eurozóna szolgáltató szektor beszerzési menedzserindexe 54,4-ről 44,7-re esett, amely már hatodik hónapja jelez zsugorodást. Ezzel szemben a feldolgozóipari PMI 54,8-ről 57,7-re ugrott az előzetes olvasat alapján, amely 2018 február óta nem látott magas szintet. A kettő súlyozásából képzett kompozit mutató 47,8-ről 48,1-re küzdötte magát vissza, ugyanakkor így is az ötödik hónapja van az emelkedés/csökkenés határát jelző 50-es érték alatt. Bár Kína és a többi ázsiai ország gazdasága már maga mögött tudhatja a koronavírus által indukált válságot, a kínai makró adatok elkezdtek gyengülni. A kisebb cégeket és exportőröket mérő Caixin feldolgozóipari PMI értéke az előző havi 53 után 51,5-re esett vissza, és a szolgáltató szektort mérő index is 55,7-ről 52,4-re zuhant. Bár a távol-keleti országok gazdaságait jóval kevésbé viselte meg a járvány, a fellendülő világkereskedelem változatlanul fontos tényező számukra, és emiatt vámiuk kell, amíg a többi fejlett országban is alábbhagy a járvány terjedése. A koronavírus Magyarországon változatlanul kontrolláltnak terjed. Bár február elején úgy tűnt, hogy a terjedés alábbhagy, a hónap végére sajnos új erőre kapott. A korábban beharangozott gazdaságélénkítő csomagból még mindig semmi nem valósult meg, és sajnos egyre több kisvállalat, főleg a vendéglátásban érdekeltek zárnak be véglegesen. A forint a hónap folyamán 1,5%-ot gyengült az euróval szemben. Az alap pozitív hozamot ért el februárban. Részvény oldalon tovább növeltük az árutőzsdei kitettséget egy orosz gázcégben és egyéb ETF-en keresztül. Deviza oldalon az USDTRY pozíció egy részét lezártuk, mikor a 7-es szint alá ment. Kötvényoldalon tartjuk a maradék amerikai kötvény short pozíciókat az alapon. Az árutőzsdei kitettségekben a rézpozíciókat kicsit csökkentettük, mert az elmúlt hónapban több mint 25%-ot emelkedett a réz ára, és úgy gondoljuk, hogy ez túl sok volt rövid idő alatt.

AZ ALAP ESZKÖZÖSSZETÉTELE 2021.02.28

| Eszköz típusa | Részarány |
|--------------------------------------|-----------|
| Kincstárjegyek | 17,09 % |
| Vállalati és hitelintézeti kötvények | 14,58 % |
| Kollektív értékpapírok | 14,11 % |
| Nemzetközi részvények | 9,49 % |
| Államkötvények | 6,07 % |
| Számlapénz | 41,37 % |
| Kötelezettség | -2,36 % |
| Követelés | 0,01 % |
| Nyitott derivatív pozíciók értéke | -0,37 % |
| Összesen | 100,00 % |
| Származtatott ügyletek | 68,01 % |
| Nettó korrekciós tőkeáttétel | 123,75 % |

10%-nál magasabb részarányt képviselő eszközök

Nincs ilyen eszköz a portfóióban

A SZOROZAT ÁLTAL ELÉRT NETTÓ HOZAM:

| Időtáv | Befektetési jegy | Benchmark |
|------------|------------------|-----------|
| indulástól | -1,49 % | 0,64 % |
| 2020 | 3,40 % | 0,41 % |
| 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: | 0,48 % |
| WAM (átlagos lejárat): | 0,94 év |
| WAL (átlagos élettartam): | 1,57 év |