

# Aegon Alfa Abszolút Hozamú Befektetési Alap intézményi sorozat

## ÁLTALÁNOS INFORMÁCIÓK

Alapkezelő:	AEGON Magyarország Befektetési Alapkezelő Zrt.
Letétkezelő:	Unicredit Bank Hungary Zrt.
Vezető forgalmazó:	AEGON Magyarország Befektetési Alapkezelő Zrt.
Benchmark összetétele:	100% RMAX Index
ISIN kód:	HU0000715974
Indulás:	2016.03.08
Devizanem:	HUF
A teljes alap nettó eszközértéke:	77 969 620 675 HUF
Intézményi sorozat nettó eszközértéke:	8 960 382 814 HUF
Egy jegyre jutó nettó eszközérték:	1,056301 HUF

## BEFEKTETÉSI POLITIKA:

Az Alap célja, hogy komoly kockázatvállalás és derivatív pozíciók aktív használata mellett jelentős hozamhoz juttassa a befektetőket. Az Alap kifejezetten kockázatos, különösen a származtatott pozíciók vállalása miatt. Az Alap az összes igénybe vehető befektetési eszközt - hazai és külföldi kötvényt, részvényt és egyéb értékpapírokat, indexeket és devizákat - hajlandó megvásárolni, vagy eladni, amennyiben komoly nyereséglehetőséget lát. Ebből a szempontból az alap opportunisztikus, megközelítésében a multistratégiát követő alapok közé sorolandó. A multistratégia keretén belül az alapban főleg "Global macro", "Long-short equity", "Convertible bond arbitrage" és "Managed futures" típusú ügyletek dominálnak. Az Alap befektetési eszközcsoportjai szerint három nagy csoportra oszlanak: a kötvény, deviza és a részvény piacokon vállal többletkockázatot, és ezeken a piacokon mind vételi, mind eladási pozíciókat hajlandó felvállalni, akár a törvényileg engedett maximális keretkig, amely jelenleg ilyen alapok számára kétszeres tőkeáttételt engedélyez. Az Alap befektetési döntéshozatali mechanizmusában a fundamentális, technikai, és behaviorális-pszichológiai tényezőket mérlegeli. Az Alapkezelő a tőle elvárható maximális gondossággal, saját belátása és döntése alapján, a vonatkozó jogszabályok és a Kezelési Szabályzatban foglalt korlátozások betartása mellett alakítja ki az Alap forrásainak felhasználási módját, a befektetési arányokat annak érdekében, hogy az Alap - az Alapkezelő várakozásainak megfelelő jövőbeni kockázatok és hozamok függvényében - hosszabb távon megvalósítsa célját. A likviditás biztosításának érdekében az Alap az ÁKK által a Magyar Állam nevében kibocsátott állampapírokat kívánja portfóliójában tartani.

## FORGALMAZÓK

Aegon Magyarország Befektetési Alapkezelő Zrt., Raiffeisen Bank Zrt., Unicredit Bank Hungary Zrt.

## A SOROZAT ÁLTAL ELÉRT NETTÓ HOZAM:

Időtáv	Befektetési jegy	Benchmark
indulástól	4,26 %	0,95 %

## A SOROZAT TELJESÍTMÉNYE AZ ELMÚLT 12 HÓNAPBAN

EGY JEGYRE JUTÓ NETTÓ ESZKÖZÉRTÉK, 2016.07.01 - 2017.06.30



— Aegon Alfa Abszolút Hozamú 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:



Kockázati besorolás a heti hozamok elmúlt időszakos szórása alapján:



## PIACI ÖSSZEFOGLALÓ:

A májusi enyhe emelkedés után a főbb részvényindexekre júniusban a stagnálás volt jellemző. A JP Morgan technikai elemzője szerint nő az esélye a részvénypiacokon egy nyári tetőzésnek és egy őszi korrekciónak, míg a Deutsche Bank a recesszió esélyét alacsonynak látja a következő 12 hónapban.

Júniusban - elsősorban az olajár csökkenése miatt - az EKB csökkentette inflációs előrejelzéseit. A Brit parlamenti választásokon a Konzervatív Párt nem tudta megtartani abszolút többségét, mire a font erősen beesett. A hónap második felében megszületett az első egyeztetés és tárgyalási ütemterv a Brexit tárgyalásokkal illetően. A francia választások második fordulójában Emmanuel Macron pártja a várakozásoknak megfelelően abszolút többséget szerzett, majd a hónap végén az európai döntéshozók további 6 hónappal meghosszabbították az Oroszország elleni szankciókat, ami így 2018. januárjáig él. Június elején a líbiai termelés három éves csúcsra történő emelkedésének híre miatt olaj eladási pozíciókat nyitottak, majd a hónap közepéig folyamatosan csökkent az olajár a túlkínálattól való félelemtől vezérelve, bár a Katar elleni blokádnak bevezetésének volt egy enyhe visszapattintó hatása. Az OPEC meetingben való csatlósítás után csak a hónap végén tért vissza a nyersanyag a 45-ös szintre, miután kiderült, hogy a várt 2,2 millió hordós csökkenés helyett 118 ezerrel növekedtek a készletek.

A hónap elején az amerikai hosszú hozam ideje új mélypontjára esett köszönhetően Trumpból való "kiszéretésnek", a gyenge inflációnak és az erősödő jennek, majd június második hetében az előző havi emelkedés után csökkenésbe fordult a Nasdaq. A FED a várakozásoknak megfelelően 25 bázisponttal emelte az alapkamatot.

Az ázsiai piacok közül a kiváló makro adatok erősítették a japán piacot, míg az Anbang biztosító vezetőjének letartóztatásának hatására estek a kínai H-részvények. A júniusi MSCI döntés értelmében az MSCI fejlődő piaci indexébe bekerülnek a kínai A-részvények, kimarad azonban Argentína.

A hónap elején az olajárral együtt az orosz piac is esett, így eladtuk orosz kitesztésünk nagy részét, amit csak a hónap végén vettünk vissza szelektíven, olaj hosszú pozíció nyitása mellett. Ezen kívül rövid pozíciót vettünk fel a német államkötvényben, számítva a hozamok emelkedésére, de alapvetően az európai piacban továbbra is bizunk, így megmaradtak a hosszú részvénypozíciók. Stratégiai befektetéseink közül jól teljesített a Graphisoft Park, míg a román papírok gyengélkedtek a hónap folyamán.

## AZ ALAP ESZKÖZÖSSZETÉTELE 2017.06.30

Eszköz típusa	Részarány
Államkötvények	29,13 %
Kincstárjegyek	20,85 %
Vállalati és hitelintézeti kötvények	18,17 %
Nemzetközi részvények	12,95 %
Magyar részvények	9,39 %
Kollektív értékpapírok	2,30 %
Jelzáloglevelek	2,11 %
Számlapénz	6,91 %
Kötelezettség	-2,94 %
Nyitott derivatív pozíciók értéke	0,64 %
Követelés	0,49 %
Összesen	100,00 %
Származtatott ügyletek	33,81 %
Nettó korrekciós tőkeáttétel	108,86 %

## A(z) 3 legnagyobb pozíció:

2017C (Államadósság Kezelő Központ Zrt.)  
MFB 2020/10 6,25% USD (Magyar Fejlesztési Bank Zrt.)  
D170719 (Államadósság Kezelő Központ Zrt.)

## 10%-nál magasabb részarányt képviselő eszközök

Nincs ilyen eszköz a portfólióban

## Devizánkénti megoszlás:



## KOCKÁZATI MUTATÓK AZ ELMÚLT 12 HÓNAPRA:

Az alap heti hozamokból számolt évesített szórása: 1,62 %  
A benchmark heti hozamokból számolt évesített szórása: 0,19 %