

Aegon Alfa Abszolút Hozamú Befektetési Alap CZK 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:	HU0000716006
Indulás:	2016.03.17
Devizanem:	CZK
A teljes alap nettó eszközértéke:	78 634 175 222 HUF
CZK sorozat nettó eszközértéke:	305 645 CZK
Egy jegyre jutó nettó eszközérték:	1,018815 CZK

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 eszközosztályok szerint három nagy csoportra oszlanak: a kötvény, deviza és a részvény piacokon vállalt többletkockázatot, és ezeken a piacokon mind vételi, mind eladási pozíciókat hajlandó felvállalni, akár a törvényileg engedett maximális keretekig, amely jelenleg ilyen alapok számára szűkebb 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 likviditási biztosításának érdekében az Alap az ÁKK által a Magyar Állam nevében kibocsátott állampapírokat kívánja portfóliójában tartani.

FORGALMAZÓK

A SOROZAT ÁLTAL ELÉRT NETTÓ HOZAM:

Időtáv	Befektetési jegy	Benchmark
indulástól	1,29 %	0,89 %

A SOROZAT TELJESÍTMÉNYE AZ ELMÚLT 12 HÓNAPBAN

EGY JEGYRE JUTÓ NETTÓ ESZKÖZÉRTÉK, 2016.09.01 - 2017.08.31



----- Aegon Alfa Abszolút Hozamú Befektetési Alap CZK 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.

KOCKÁZATI MUTATÓK AZ ELMÚLT 12 HÓNAPRA:

Az alap heti hozamokból számolt évesített szórása: 1,94 %

A benchmark heti hozamokból számolt évesített szórása: 0,15 %

BEFEKTETÉSI HORIZONT:

A javasolt minimális befektetési idő:



Kockázati besorolás a heti hozamok elmúlt időszakos szórása alapján:



PIACI ÖSSZEFOGLALÓ:

A kezdeti gyengélkedés után a vártnál jobb makro adatoknak köszönhetően visszapattantak a főbb amerikai részvényindexek augusztusban. Míg a vezető európai részvényindexek összességében enyhe csökkenést mutattak a hónapban, addig a BUX index a hónap közepén történelmi csúcson zárt. A brit kormány engedélyesebbnek bizonyult a Brexit ügyében, így akár 40 milliárd eurót is hajlandóak fizetni az EU költségvetésbe kilépő számlaként és elfogadnák az Európai Bíróság indirekt hatáskörét számos kérdésben a kilépés után is. Egy augusztusi felmérés alapján romlik Macron népszerűsége, a választók több mint 55 százaléka elégedetlen a teljesítményével, a júliusi 43 százalékhöz képest.

Eseményrűdusan telt az augusztus Amerikában. Donald Trump bejelentette, hogy vizsgálatot indítanak a szellemi tulajdon kínai megsértésének ügyében, meg fogja építeni a falat a mexikói határon, és véleménye szerint nem lesz megállapodás a NAFTA (Észak-amerikai Szabadkereskedelmi egyezmény) ügyében. Továbbá az elnök feloszlott két tanácsadó testületet, menesztette stratégiai főtanácsadóját és továbbra is kérdéses, hogy lesz-e az adóreform és az adósságlimit kérdésében politikai konszenzus.

A FED ülés jegyzőkönyve alapján a mérlegfőösszeg csökkentése szeptemberben megindul, azonban a döntéshozók továbbra is megosztottak a kamratemelés kérdésében, miután az inflációt is eltérően látják. Augusztusban fokozódott az észak-koreai konfliktus, miután a phenjani rezsim egy Guam elleni rakétatámadás megindításával fenyegetőzött, és egy újabb rakétakilövést hajtott végre, amely Japán egyik régiója felett szállt el és csapódott be a Csendes-óceánba. A fokozódó geopolitikai feszültség hatására a kockázatkülső került előtérbe, így a hónapban 10 havi csúcsra ugrott az arany árfolyama.

Az arany mellett más nemesfémek ára is emelkedett augusztusban, így az ezüst elérte a júniusi, a platina a márciusi, a palládium pedig a 2001-es árfolyam szintjét. A tervezettnél magasabb OPEC kitermelés hírének, a profitrealizálásnak, és a Harvey hurrikán miatti hosszabb időre kieső olajkereslet hatására esett az olaj ára a hónapban.

Jelenleg a globális részvény piac 1,3 százalékat birtokoló norvég állami vagyonalap a hozam növelése érdekében 60-ról 70 százalékra növeli a részvények súlyát a portfóliójában, amellyel a piac egyik legfontosabb tényezőjévé válnak.

Augusztusban a gyorsjelentések előtt növeltük a magyar és a lengyel papírok súlyát, továbbá olajban vállaltunk rövid pozíciót, amit pozitív hozammal zártunk. Az alapban a pozíciók egy része fedezetlen, de augusztusban a devizaárfolyamok stabilizálódása már nem vitt el az alap teljesítményéből; az USD/HUF fordulás esetén az alap hozarról is fordulatot várunk.

Társaságunk befektetési alapok kezelésén túl az Aegon-csoport leányvállalatai is részére is kezelte a vagyont. Ez a helyzet esetlegesen érdekütközéshez vezethet, melyet Társaságunknak kezelni kell oly módon, hogy egyik ügyfélcsoport érdekei se sérülhessenek. Ezt figyelembe véve és az átlátható működés érdekében tájékoztatjuk alapunk ügyfeleit, hogy 2015.05.15-én az Aegon-csoporthoz tartozó egyik portfólió tőzsdei kötés keretében ANY részvényeket adott el, melyből a tőzsdén Alfa alapunk is vásárolt. Az ügylet az akkori piaci áraknak megfelelően került megkötésre az alap befektetési céljainak és befektetési politikájának teljes megfeleléssel, mely az elmúlt időszakban jelentős hozammal járult hozzá az alap befektetési eredményéhez. A 2017.08.31-ig tartó időszakban az ANY részvény 48,43%-ot hozamot termeltet oszlatékkal együtt, így segítve az alap 7,44%-os eredményét.

AZ ALAP ESZKÖZÖSSZETÉLE 2017.08.31

Eszköz típusa	Részarány
Államkötvények	36,77 %
Kincstárjegyek	18,40 %
Vállalati és hitelintézeti kötvények	17,64 %
Nemzetközi részvények	12,16 %
Magyar részvények	9,07 %
Kollektív értékpapírok	2,22 %
Jelzáloglevelek	2,10 %
Számlapénz	3,96 %
Kötelezettség	-2,98 %
Követelés	0,63 %
Nyitott derivatív pozíciók értéke	0,03 %
Összesen	100,00 %
Származtatott ügyletek	18,71 %
Nettó korrekciós tőkeáttétel	110,86 %

A(z) 3 legnagyobb pozíció:

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

10%-nál magasabb részarányt képviselő eszközök

Nincs ilyen eszköz a portfólióban

Devizánkénti megoszlás:

