

# Aegon Alfa Abszolút Hozamú Befektetési Alap USD 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:	HU0000715990
Indulás:	2016.03.17
Devizanem:	USD
A teljes alap nettó eszközértéke:	84 476 556 032 HUF
USD sorozat nettó eszközértéke:	7 175 655 USD
Egy jegyre jutó nettó eszközérték:	1,051806 USD

## 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 oszlik: a kötvény, deviza és a részvénypiacokon vállal többletkockázatot, és ezeken a piacokon mind vételi, mind eladási pozíciókat hajlandó felvállalni, akár a törvényileg engedett maximális keretekig, 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., CIB Bank Zrt., CONCORDE Értékpapír Zrt., Equilor Befektetési Zrt, Erste Befektetési Zrt., Raiffeisen Bank Zrt., SPB Befektetési Zrt., Unicredit Bank Hungary Zrt.

## A SZOROZAT ÁLTAL ELÉRT NETTÓ HOZAM:

Időtáv	Befektetési jegy	Benchmark
indulástól	3,01 %	0,78 %

## A SZOROZAT TELJESÍTMÉNYE AZ ELMÚLT 12 HÓNAPBAN

### EGY JEGYRE JUTÓ NETTÓ ESZKÖZÉRTÉK, 2016.12.01 - 2017.11.30



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 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: 1,58 %  
 A benchmark heti hozamokból számolt évesített szórása: 0,15 %

## BEFEKTETÉSI HORIZONT:

A javasolt minimális befektetési idő:



Kockázati besorolás a heti hozamok elmúlt időszakai szórása alapján:



## PIACI ÖSSZEFOGLALÓ:

A tengerentúlon novemberben az adóreform állt a piacok középpontjában. A hónap elején még arról szóltak a hírek, hogy 1 évvel eltolnák a társasági adókulcs csökkentésének kezdetét és a republikánus többség megléte is kérdéses volt, így ezeknek hatására esett az amerikai piac. Azonban miután a Szenátus elfogadta a tervezetet fordult a piaci hangulat, és új csúcsra húzták a főbb amerikai részvényindexeket. Donald Trump a várakozásoknak megfelelően Jerome Powell-t jelölte a FED elnöki pozíciójára, akitől a jelenlegi monetáris politika folytatását várják. A hónap elején beledtak a bankrészvényekbe, miután tovább laposodott az amerikai hozamgörbe, míg a rövid oldalon a kamatemelési ciklust, addig a hosszú oldalon a nyomott inflációt árazták a befektetők. Powell a hónap végén kifejtette, hogy nem indokolt a pénzügyi szektor további regulációja, és a meglévő szabályokat is felül kellene vizsgálni, aminek hatására a bankpapírok árfolyama emelkedett. Heves eladások voltak a bővítkötvények piacán, amit a telekom cégek problémái, a pénziáramlás begyorsulása és az egyes kibocsátókat érintő negatív hírek váltottak ki. A hónapban Észak-Korea megtörte a két hónapja tartó csendesebb időszakot, miután újabb rakétakilövést hajtott végre.

Mozgalmas volt a hónap az európai piacokon is. A CDU/CSU és a Zöldek nem tudtak megegyezni számos kérdésben, így elbuktak a német koalíciós tárgyalások, azonban később Angela Merkel a kormányalakítás reményében tárgyalásra hívta a Német Szociáldemokrata Pártot (SPD). Megszületett novemberben az első fontos Brexit megállapodás, a hírek szerint sikerült megegyezniük a feleknek a kilépőszámla összegéről, ami így valahol 45 és 55 milliárd euró között alakulhat, a következő kritikus ügy az írészakir határ kérdése.

Erősödött az euró a dollárral szemben novemberben, míg az eurót az erős európai PM adatok és a német koalíciós tárgyalásokban bekövetkező pozitív fordulat is támogatta, addig a dollár árfolyamát a kamatemeléssel kapcsolatos várakozások mozgatták.

Beledtak a hónap közepén az energiaszektorba, miután a globális részvénypiac 1,3 százalékát birtokoló norvég állami vagyonalap arról döntött, hogy eladná a gáz és olajkitettséget annak érdekében, hogy csökkentse a függőségüket a szektor irányába. Ettől függetlenül jó hónapot zárt a nyersolaj, miután csökkentek az olajkiszámlák, illetve Oroszország és az OPEC 2018 végéig meghosszabbította a napi 1,8 millió hordós kitermelés-csökkentési megállapodást.

November első felében jelentősen visszavágtuk az alapban a kockázatos eszközök súlyát, és növeltük a fedezeti ocellal vásárolt arany pozíciókat, így csökkentettük az amerikai, európai és feltörekvő piaci kitétségeinket is, amit csak később a hónap végén szelektíven vásároltunk vissza. Továbbra is bízunk a kínai piaci növekedésben, így kínai belső piac kapcsolt kitétséget vásároltunk. Emellett a dollár erősödését várva továbbra is tartjuk az USDHUF hosszú pozíciókat az alapban.

## AZ ALAP ESZKÖZÖSSZETÉLE 2017.11.30

Eszköz típusa	Résarány
Államkötvények	43,96 %
Vállalati és hitelintézeti kötvények	16,29 %
Kincstárjegyek	13,53 %
Nemzetközi részvények	11,04 %
Magyar részvények	8,67 %
Kollektív értékpapírok	3,14 %
Jelzáloglevelek	1,93 %
Számlapénz	3,71 %
Kötelezettség	-3,14 %
Követelés	0,66 %
Nyitott derivatív pozíciók értéke	0,20 %
Összesen	100,00 %
Származtatott ügyletek	38,13 %
Nettó korrekciós tőkeáttétel	109,37 %

## A(z) 3 legnagyobb pozíció:

- PLGB 2022/04/25 2,25% (Lengyel Állam)
- 2021A (Államadósság Kezelő Központ Zrt.)
- MFB 2020/10 6,25% USD (Magyar Fejlesztési Bank Zrt.)

## 10%-nál magasabb részarányt képviselő eszközök

Nincs ilyen eszköz a portfólióban

## Devizánkénti megoszlás:

