

Aegon Alfa Abszolút Hozamú Befektetési Alap HUF 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:	HU0000703970
Indulás:	2006.02.10
Devizanem:	HUF
A teljes alap nettó eszközértéke:	85 839 724 651 HUF
HUF sorozat nettó eszközértéke:	60 172 247 192 HUF
Egyjegyre jutó nettó eszközérték:	2,688459 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 eszközosztályok szerint három nagy csoportra oszlanak: a kötvény, deviza és a részvényt piacokon vállalt többetkockázatot, és ezeken a piacokon mind vételi, mind eladási pozíciót hajlandó felvállalni, akár a törvényileg engedett maximális keretelig, 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., Budapest Hitel-és Fejlesztési Bank Zrt., CIB Bank Zrt., Codex Tőzsdeügynökség és Értéktár Zrt., Commerzbank Zrt., CONCORDE Értékpapír Zrt., Equilor Befektetési Zrt, Erste Befektetési Zrt., KBC Securities Magyarországi Fióktelepe, OTP Bank Nyrt., Raiffeisen Bank Zrt., SPB Befektetési Zrt., Takarékbank Zrt, Unicredit Bank Hungary Zrt.

A SZOROZAT ÁLTAL ELÉRT NETTÓ HOZAM:

Időtáv	Befektetési jegy	Benchmark
indulástól	8,68 %	5,32 %
2017	3,08 %	0,20 %
2016	4,08 %	1,22 %
2015	4,27 %	1,50 %
2014	6,81 %	3,31 %
2013	9,57 %	5,71 %
2012	15,05 %	8,52 %
2011	-2,73 %	5,17 %
2010	5,87 %	5,53 %
2009	16,55 %	10,79 %
2008	18,82 %	8,45 %
2007	12,86 %	7,67 %

A SZOROZAT TELJESÍTMÉNYE AZ ELMÚLT 12 HÓNAPBAN

EGY JEGYRE JUTÓ NETTÓ ESZKÖZÉRTÉK, 2017.01.01 - 2017.12.31



----- Aegon Alfa Abszolút Hozamú Befektetési Alap HUF 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: 1,40 %

A benchmark heti hozamokból számolt évesített szórása: 0,09 %

PIACI ÖSSZEFOGLALÓ:

Jó hangulatban telt a kereskedés a tengerentúli tőzsdéken az év utolsó hónapjában, így az amerikai részvénytőzsdék új csúcs közelében zárták a 2017-es évet. Az európai piacokról ez már kevésbé mondható el, míg a régiós részvényindexek még emelkedni tudtak decemberben, addig a nyugati európai tőzsdékre már minimális esés volt a jellemző. Összességében jó évet zártak a részvénytőzsdék, a feltörekvő piaci index több mint 34%-kal tudott erősödni az elmúlt évben, míg a fejlett részvénytőzsdék is több mint 20%-kal emelkedtek 2017-ben.

Gyengült a dollár az euróval szemben az év utolsó hónapjában, az amerikai devizának még az adóreform megszavazása sem segített, így a keresztárfolyam áttörte az eddig akadálynak számító 1,2-es szintet. Az amerikai deviza 2017-ben több mint 14%-kal gyengült az euróval szemben, így az euró-dollár trendjében végbemenő változás okozta az elmúlt év egyik legfontosabb trendjét a devizapiacokon. Eseménydúsan telt a hónap a tengerentúlon, a hónap első felében Donald Trump kijelentette, hogy Jeruzsálemet szeretné elismerni Izrael fővárosának. Továbbá a hónapban a vártan megfelelően 25 bázisponttal növelte a FED az irányadó kamatláb mértékét, illetve sikerült megszavazni az amerikai adóreformot, ami így Donald Trump első érdemi politikai sikerének számít.

Európában tovább élesedett a katalán helyzet miután a parlamenti választásokon a függetlenségpárti erők 70 mandátummal, abszolút többséget szereztek. A hírek szerint az olasz parlamenti választások március 4-én lesznek, aminek következtében adták a befektetők az olasz eszközöket. Egy friss felmérés alapján a briteknek már az 51%-a inkább a maradás mellett szavazna, és csak 41%-a távozna az unióból. Érkezett azonban jó hír is az európai kontinensről, miután felminősítették Portugália és Írország államadósságát, így BB+ helyett most BBB osztállyal rendelkezik Portugália, ami már befektetési kategóriának minősül.

Jó hónapot zárt az olaj is decemberben, az árfolyam 60 dollár fölött zárt az évet a folyamatosan csökkenő készletek következtében. A földgáz árfolyama is megpattant a hónapban, miután január első felére az átlagnál hidegebb időjárás várható Amerikában.

Jó teljesítményt ért el az alap az év utolsó hónapjában is, azonban a forint erősödése a dollárral szemben a fedezetlen dollár kitettség végett elvitt az alap teljesítményéből. Úgy látjuk, hogy az év elején kedvezőek a piaci viszonyok egy részvénytőzsdéi rallyhoz, így az alapban a részvények súlyát a hosszú távú célsúlyuk felett tartjuk. Az alapban német, feltörekvő piaci és kínai fogyasztói szektor hosszú pozíciókat tartunk.

AZ ALAP ESZKÖZÖSSZETÉTELE 2017.12.31

Eszköz típusa	Részarány
Államkötvények	38,69 %
Kincstárjegyek	16,38 %
Vállalati és hitelintézeti kötvények	15,79 %
Magyar részvények	8,90 %
Kollektív értékpapírok	8,25 %
Nemzetközi részvények	7,45 %
Jelzáloglevelek	1,91 %
Betét	2,04 %
Kötelezettség	-1,48 %
Számlapénz	1,34 %
Követelés	0,41 %
Nyitott derivatív pozíciók értéke	0,34 %
Összesen	100,00 %
Származtatott ügyletek	35,67 %
Nettó korrekciós tőkeáttétel	107,94 %

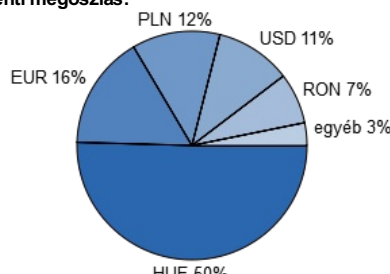
A(z) 3 legnagyobb pozíció:

PLGB 2022/04/25 2,25% (Lengyel Állam)
D181121 (Államadósság Kezelő Központ Zrt.)
2021A (Államadósság Kezelő Központ Zrt.)

10%-nál magasabb részarányt képviselő eszközök

Nincs ilyen eszköz a portfólióban

Devizánkénti megoszlás:



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 időszaki szórása alapján:

nagyon alacsony alacsony mérsékelt közepes jelentős magas nagyon magas