

# Aegon Alfa Abszolút Hozamú Befektetési Alap R 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:	HU0000712286
Indulás:	2013.07.16
Devizanem:	HUF
A teljes alap nettó eszközértéke:	84 093 221 157 HUF
R sorozat nettó eszközértéke:	2 359 660 024 HUF
Egy jegyre jutó nettó eszközérték:	1,298118 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 eszköz - 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 osztható: a kötvény, deviza és a részvénypiacokon vállalt többletkockázatot, és ezeken a piacokon mind vételi, mind eladási pozíciót 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

Raiffeisen Bank Zrt.

## A SOROZAT ÁLTAL ELÉRT NETTÓ HOZAM:

Időtáv	Befektetési jegy	Benchmark
indulástól	5,22 %	1,66 %
2017	3,70 %	0,20 %
2016	4,71 %	1,22 %
2015	4,90 %	1,50 %
2014	7,56 %	3,31 %

## A SOROZAT TELJESÍTMÉNYE AZ ELMÚLT 12 HÓNAPBAN

### EGY JEGYRE JUTÓ NETTÓ ESZKÖZÉRTÉK, 2017.09.01 - 2018.08.31



— Aegon Alfa Abszolút Hozamú Befektetési Alap R sorozat — Benchmark

A múltbeli hozamok nem jelentenek garanciát az alap jövőbeli teljesítményére nézve. Jelen hirdetés nem minősül ajánlatételnek 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: 2,12 %

A benchmark heti hozamokból számolt évesített szórása: 0,16 %

## BEFEKTETÉSI HORIZONT:

A javasolt minimális befektetési idő:



Kockázati besorolás a heti hozamok elmúlt időszaki szórása alapján:



## PIACI ÖSSZEFOGLALÓ:

Az amerikai részvénypiacok augusztusban új abszolút csúcstól értek el, míg az európai tőzsdékre és a feltörekvő piacokra esés volt jellemző, az amerikai piac erejét mutatja az is, hogy az Apple a hónap elején első nyugati cégeként elérte az 1000 milliárd dolláros piaci kapitalizációt.

Ugyan a hónap közepén megnyugodtak valamelyest a piacok az esetleges USA-Kína kereskedelmi megállapodás hírére, azonban a kereskedelmi tárgyalások érdemi eredmény nélkül zárultak, emellett Amerika aktiválta az újabb 16 milliárd dollár értékű, mintegy 279 kínai termékre vonatkozó 25 százalékos addicionális büntetővámot és további 200 milliárd dollár értékű importárura tervezett addicionális tarifát kivetni.

Augusztus legfontosabb eseményét a török deviza zuhanásszerű gyengülése jelentette, ami a török piac teljesítményére is rányomta a bélyegét. A török részvénypiac elmúlt időszakban mutatott gyenge teljesítményének fő oka a befektetői bizalom megingása a török tőkepiacokban és a monetáris politikában. A devizagyengülésre adott monetáris lépések és azok hiánya pánikot okozott a befektetők között. Drasztikus eladói hullám alakult ki, a líra gyengülése rekordokat döntött, emellett az infláció gyorsan emelkedik, míg a jegybank nem emel kamatot, így a befektetők megkérdőjelezték a jegybank függetlenségét.

Az orosz részvények is esést könyvelhettek el augusztusban, az új amerikai szankciók hírére, melyek nem is a válaszási manipulációval, hanem a Szkripal-mérgezésrel függenek össze, így a rubel is kitört a gyenge irányba a több hónapos kereskedési sávjából.

A hónap közepén a dollár is gyengülésnek indult, miután Trump kritizálta az amerikai jegybankot a kamatemelések miatt, és az általa kijelölt új jegybankelnökökben is csalódását fejezte ki.

Több hónapos egyeztetést követően augusztus végén megszületett az USA és Mexikó közötti bilaterális megállapodás, azonban az USA és Kanada egyelőre nem tudott megegyezni az Észak-amerikai Szabadkereskedelmi Egyezmény (NAFTA) újratárgyalásával kapcsolatban.

Az alap augusztusban veszteséget szenvedett el a török részvénykitettségen, illetve főleg annak fedezetlen devizalában. Egy értékalapú befektetőnek már vonzó a török részvények P/E árázása, mivel azok két szórással az átlagos alatt tartózkodnak, amely az esetek döntő többségében igen jó beszállási pontot jelentenek, ezért vállaltunk török kitétséget az alapban, de a líra ilyen szintű gyengülése veszteséget okozott. A helyi deviza mélyrepülése már aláássa a bankrendszer stabilitását, és a fő veszély, hogy megjelent a tőkekorlátozás bevezetésének az esélye. Az alap török részvény és a devizakitétsége fokozatosan likvidálásra került augusztusban, a török stratégiánk felülvizsgálat alatt van, jelenleg nem tervezünk török pozíciót vállalni.

## AZ ALAP ESZKÖZÖSSZETÉLE 2018.08.31

Eszköz típusa	Részarány
Államkötvények	43,16 %
Vállalati és hitelintézeti kötvények	22,41 %
Kincstárjegyek	13,05 %
Magyar részvények	9,35 %
Nemzetközi részvények	6,09 %
Kollektív értékpapírok	1,88 %
Jelzáloglevelek	0,74 %
Számlapénz	3,03 %
Nyitott derivatív pozíciók értéke	0,78 %
Kötelezettség	-0,68 %
Követelés	0,19 %
Összesen	100,00 %
Származtatott ügyletek	50,27 %
Nettó korrekciós tőkeáttétel	113,04 %

## A(z) 3 legnagyobb pozíció:

D181227 (Államadósság Kezelő Központ Zrt.)  
2021A (Államadósság Kezelő Központ Zrt.)  
2021C (Államadósság Kezelő Központ Zrt.)

## 10%-nál magasabb részarányt képviselő eszközök

Nincs ilyen eszköz a portfólióban

## Devizánkénti megoszlás:

