

Aegon Alfa Abszolút Hozamú Befektetési Alap PLN 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: | HU0000708318 |
| Indulás: | 2009.11.17 |
| Devizanem: | PLN |
| Ateljes alap nettó eszközértéke: | 77 494 554 763 HUF |
| PLN sorozat nettó eszközértéke: | 110 495 113 PLN |
| Egy jegyre jutó nettó eszközérték: | 2,455968 PLN |

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 alapon főleg "Global macro", "Long-short equity", "Convertible bond arbitrage" és "Managed futures" típusú ügyletek dominálnak. Az Alap 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 Towarzystwo Ubezpieczeń na Życie Spolka

A SZOROZAT ÁLTAL ELÉRT NETTÓ HOZAM:

| Időtáv | Befektetési jegy | Benchmark |
|------------|------------------|-----------|
| indulástól | 4,00 % | 2,53 % |
| 2017 | 4,29 % | 0,20 % |
| 2016 | 4,03 % | 1,22 % |
| 2015 | 4,63 % | 1,50 % |
| 2014 | 7,32 % | 3,31 % |
| 2013 | 9,75 % | 6,54 % |
| 2012 | 13,54 % | 7,01 % |
| 2011 | -2,88 % | 5,00 % |
| 2010 | -0,89 % | -1,22 % |

A SZOROZAT TELJESÍTMÉNYE AZ ELMÚLT 12 HÓNAPBAN

EGY JEGYRE JUTÓ NETTÓ ESZKÖZÉRTÉK, 2017.12.01 - 2018.11.30



— Aegon Alfa Abszolút Hozamú Befektetési Alap PLN sorozat — Benchmark

A múltbeli hozamok nem jelentenek garanciát az alap jövőbeni 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.

BEFEKTETÉSI HORIZONT:

A javasolt minimális befektetési idő:



Kockázati besorolás a heti hozamok elmúlt időszaki szórása alapján:



PIACI ÖSSZEFOGLALÓ:

Novemberben emelkedést produkáltak a főbb részvényindexek és a feltörekvő piacoknak március óta először sikerült felülteljesíteniük a fejlett piacokat, míg a magyar részvények is a régiós társait meghaladó hozamot tudtak elérni.

Az olaj árfolyama azonban az elmúlt 10 év legrosszabb hónapját tudhatja maga mögött, a legnagyobb probléma a fekete arany számára a lassuló globális kereslettel párhuzamosan elszálló amerikai termelés, így a piaci szereplők a hirtelen kialakult olaj-túlkínálattól félnek.

A részvénypiacok emelkedésének Jerome Powell hó végi nyilatkozata adta meg a lökést, a FED elnök kifejtette, hogy közelínek látja az egyensúlyi kamatláb elérését. A befektetők ez alapján úgy gondolták, hogy közelebb lehet a kamatemelési ciklus vége a korábban árazottnál, így elkezdtek venni a részvényeket.

November elején az amerikai időközi választás tartotta lázban a befektetőket, ahol végül a konzervatívnak megfelelő eredmény valósult meg. A demokraták visszaszereztek a Képviselőházat, ugyanakkor Trump számára pozitív módon a szenátusi többség nem került veszélybe.

A hó végén azonban minden figyelem a G20-as csúcstalálkozóra, azon belül is a Trump-X találkozóra hárult. A két vezető megbeszélése végül tűzszünettel zárult, ami alapján 90 napos intenzív egyeztetési periódus következik a kettejük között feszülő ellentéteket feloldása céljából továbbá az eddig belengetett, 200 milliárd dollár értékű kínai import 25 százalékos tarifájának január elsejei bevezetése is elhalasztásra került. A piacok örültek a kereskedelmi háborús félelmek enyhülésének, ami segítette a részvények teljesítményét is.

Európában is jelentek meg pozitív hírek novemberben, a hó végén sokat segített a részvények az olasz kormány kompromisszum-készségéről szóló hír, ami alapján akár 2 százalékra is csökkenhet a tervezett jövő évi költségvetési hiány.

Emellett a Brexit-tel kapcsolatban is kaptunk jelentős impulzusokat az elmúlt hónapban. Európság elkészült a Brexit feltételrendszeréről szóló megállapodás szövege, másrészt az EU és Nagy-Britannia is megállapodott a Brexit utáni együttélés kereteiről. A neheze, a brit parlamenti jóváhagyás azonban még hátra van, december 11.-én fog a parlament szavazni az első Brexit törvényről, de a kialakult elemzői konszenzus szerint a brit parlamenten nem fog átmenni a megállapodás.

Jó hónapot zárt az alap novemberben. Tovább növeltük a feltörekvő piaci hosszú pozíciókat, emellett az amerikai és német piacon is vállaltunk kitettséget, inkább likvidebb pozíciók építésébe kezdtünk, így egyedi részvények helyett indexeken keresztül kezdtünk el mozogni. A hónap során a kötvénypiaci erősödést kihasználva csökkentettük az alapon a 10 éves magyar államkötvények súlyát, emellett a magyar részvénybefektetéseink egy részén is profitot realizáltunk.

AZ ALAP ESZKÖZÖSSZETÉLE 2018.11.30

| Eszköz típusa | Részarány |
|--------------------------------------|-----------|
| Államkötvények | 49,00 % |
| Vállalati és hitelintézeti kötvények | 25,37 % |
| Kincstárjegyek | 8,56 % |
| Magyar részvények | 7,36 % |
| Nemzetközi részvények | 3,47 % |
| Kollektív értékpapírok | 1,76 % |
| Jelzáloglevelek | 0,76 % |
| Követelés | 3,43 % |
| Számlapénz | 2,08 % |
| Kötelezettség | -1,62 % |
| Nyitott derivatív pozíciók értéke | -0,17 % |
| Összesen | 100,00 % |
| Származtatott ügyletek | 50,64 % |
| Nettó korrekciós tőkeáttétel | 107,38 % |

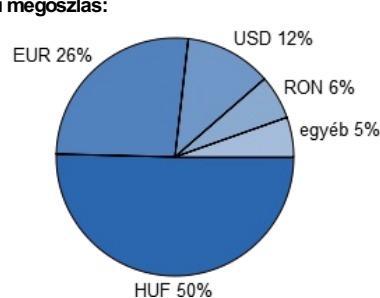
A(z) 3 legnagyobb pozíció:

2021C (Államadósság Kezelő Központ Zrt.)
2021A (Államadósság Kezelő Központ Zrt.)
MFB 2020/10 6,25% USD (Magyar Fejlesztési Bank Zrt.)

10%-nál magasabb részarányt képviselő eszközök

2021C (Államadósság Kezelő Központ Zrt.)

Devizánkénti megoszlás:



KOCKÁZATI MUTATÓK AZ ELMÚLT 12 HÓNAPRA:

Az alap heti hozamokból számolt évesített szórása: 2,26 %
A benchmark heti hozamokból számolt évesített szórása: 0,20 %