

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:	74 041 809 688 HUF
CZK sorozat nettó eszközértéke:	293 763 CZK
Egy jegyre jutó nettó eszközérték:	0,979211 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 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 eszköztalálók szerint három nagy csoportra oszlanak: a kötvény, deviza és a részvényt piacokon vállal 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 tényezők 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.

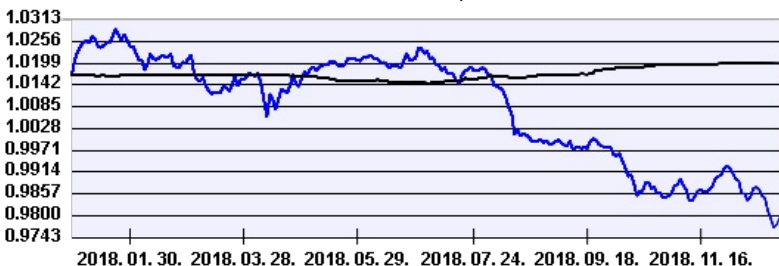
FORGALMAZÓK

A SZOROZAT ÁLTAL ELÉRT NETTÓ HOZAM:

Időtáv	Befektetési jegy	Benchmark
indulástól	-0,75 %	0,60 %
2018	-3,69 %	0,31 %
2017	2,30 %	0,20 %

A SZOROZAT TELJESÍTMÉNYE AZ ELMÚLT 12 HÓNAPBAN

EGY JEGYRE JUTÓ NETTÓ ESZKÖZÉRTÉK, 2018.01.01 - 2018.12.31



KOCKÁZATI MUTATÓK AZ ELMÚLT 12 HÓNAPRA:

Az alap heti hozamokból számolt évesített szórása: 2,65 %
 A benchmark heti hozamokból számolt évesített szórása: 0,20 %

BEFEKTETÉSI HORIZONT:

A javasolt minimális befektetési idő:

<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input checked="" type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>
3 hó	6 hó	1 év	2 év	3 év	4 év	5 év

Kockázati besorolás a heti hozamok elmúlt időszakos szórása alapján:

<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input checked="" type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>
nagyon alacsony	alacsony	mérsékelt	közepes	jelentős	magas	nagyon magas

PIACI ÖSSZEFOGLALÓ:

Esést szenvedtek el a részvényt piacok az év utolsó hónapjában, az amerikai részvényt piacon a 29-es nagy válság óta nem volt ilyen rossz az év utolsó hónapjának teljesítménye, mint 2018-ban. Az egész évet tekintve is egy évtizede nem látott mértékű csökkenés volt megfigyelhető a legtöbb nagy részvényt piacon, míg a magyar részvények nullán zárták az évet.

December elején az amerikai hozamgörbe 2007 óta először invertálódott, azaz a kettő és az öt éves hozamkülönbség nulla alá csökkent. A befektetőkből felmerült ennek hatására, hogy közelebb lehet a következő recesszió, mint gondolnánk, miután a fordított hozamgörbe korábban az esetek nagy részében a recesszió előjele volt. A CNBC információi alapján azonban a december eleji korrekciónak pont ez volt a kiváló oka, miután az amerikai nagy hedge fundok, illetve az azok által használt kereskedési robotok az invertálódással aktivizálhatták magukat. A december további részét is kifejezetten magas volatilitás jellemezte. Az európai részvények a Brexit szavazás óta nem látott napi esést bemutattva több mint 2 éves mélypontra estek, míg a hó végén az amerikai piacnak 2009 márciusa óta nem látott mértékű napi emelkedéssel sikerült visszapatannia, így ugyan közel 7%-os eséssel, de nem éves mélypontra zárta az évet az amerikai részvényt piac. Az esésben a romló technikai képen kívül a kereskedelmi háborús félelem újabb fokozódása is közrejátszott, miután a hónapban amerikai kérésre a kanadai hatóságok letartóztatták a Huawei pénzügyi igazgatóját. Emellett a FED a hivatalos várakozásnak megfelelően 25 bázisponttal megemelte az alapkamat megozózott sávját, ami további eladókát hozott a piacokra.

A részvények esése negatívan befolyásolta a részvény fókuszú abszolút hozamú alapjaink teljesítményét. Decemberben tovább növeltük az alap feltörekvő piaci hosszú kitétséget, míg az amerikai és a német piacon is long kitétséget nyitottunk, azonban ezt a gyenge amerikai PMI értékek után lezártuk. A hó végén a román nagyobb részvényt piaci esés után, ami az Erste bankot is negatívan érintette, hosszú kitétséget vállaltunk a bank részvényeiben, míg eladtuk az európai bankszektorban vállalt kitétségünket. Az alapnak jelentős befektetési vannak magyar hároméves kötvényekben, amik a decemberi hozamcsökkenés következtében pozitívan járultak hozzá a teljesítményhez.

AZ ALAP ESZKÖZÖSSZETÉTELE 2018.12.31

Eszköz típusa	Részarány
Államkötvények	50,75 %
Vállalati és hitelintézeti kötvények	28,97 %
Magyar részvények	8,37 %
Nemzetközi részvények	4,92 %
Kollektív értékpapírok	2,57 %
Kincstárjegyek	1,65 %
Jelzáloglevelek	0,80 %
Kötelezettség	-11,09 %
Követelés	10,69 %
Számlapénz	2,18 %
Nyitott derivatív pozíciók értéke	0,21 %
Összesen	100,00 %
Származtatott ügyletek	59,64 %
Nettó korrekciós tőkeáttétel	111,09 %

A(z) 3 legnagyobb pozíció:

2021C	Opus Securities átváltható kötvénye	Magyar Államkötvény 2021/A
-------	-------------------------------------	----------------------------

10%-nál magasabb részarányt képviselő eszközök

2021C (Államadósság Kezelő Központ Zrt.)
--

Devizánkénti megoszlás:

