

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:	74 041 809 688 HUF
USD sorozat nettó eszközértéke:	8 334 308 USD
Egy jegyre jutó nettó eszközérték:	1,035044 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 oszlanak: a kötvény, deviza és a részvénytípusú vállalat-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

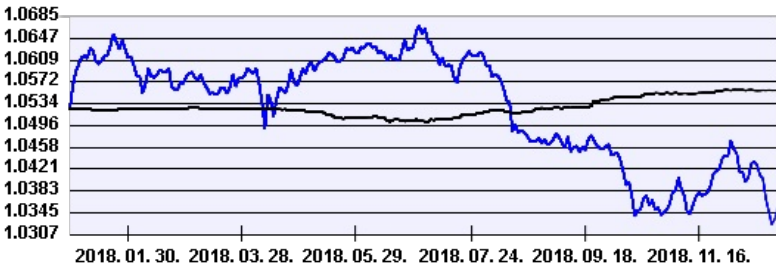
Aegon Magyarország Befektetési Alapkezelő Zrt., Budapest Hitel-és Fejlesztési Bank Zrt., CIB Bank Zrt., CONCORDE Értékpapír Zrt., Equilor Befektetési Zrt., Erste Befektetési Zrt., Raiffeisen Bank Zrt., Unicredit Bank Hungary Zrt.

A SZOROZAT ÁLTAL ELÉRT NETTÓ HOZAM:

Időtáv	Befektetési jegy	Benchmark
indulástól	1,24 %	0,60 %
2018	-1,66 %	0,31 %
2017	3,93 %	0,20 %

A SZOROZAT TELJESÍTMÉNYE AZ ELMÚLT 12 HÓNAPBAN

EGY JEGYRE JUTÓ NETTÓ ESZKÖZÉRTÉK, 2018.01.01 - 2018.12.31



— Aegon Alfa Abszolút Hozamú Befektetési Alap USD sorozat — Benchmark

A múltbéli 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 listával 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: 2,48 %
 A benchmark heti hozamokból számolt évesített szórása: 0,20 %

BEFEKTETÉSI HORIZONT:

A javasolt minimális befektetési idő:



Kockázati besorolás a heti hozamok elmúlt időszak szórása alapján:



PIACI ÖSSZEFOGLALÓ:

Esést szenvedtek el a részvénytípusú piacok az év utolsó hónapjában, az amerikai részvénytípusú piac 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 részvénytípusú 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 befektetőikben 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 részvénytípusú 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 kitétségét, 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 részvénytípusú 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 befektetése van 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:

