

Aegon Alfa Abszolút Hozamú Befektetési Alap EUR 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:	HU0000715982
Indulás:	2016.03.17
Devizanem:	EUR
Ateljess alap nettó eszközértéke:	71 110 524 732 HUF
EUR sorozat nettó eszközértéke:	9 626 228 EUR
Egy jegyre jutó nettó eszközérték:	0,991125 EUR

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 részvény piacokon vállalt többletkockázatot, és ezeken a piacokon mind vételi, mind eladási pozíciókat hajlandó felvállalni, akár a törvényileg engedett maximális kereteken belül, 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	-0,31 %	0,57 %
2018	-4,08 %	0,31 %
2017	2,70 %	0,20 %

A SZOROZAT TELJESÍTMÉNYE AZ ELMÚLT 12 HÓNAPBAN

EGY JEGYRE JUTÓ NETTÓ ESZKÖZÉRTÉK, 2018.02.01 - 2019.01.31

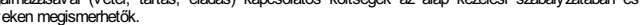


— Aegon Alfa Abszolút Hozamú Befektetési Alap EUR sorozat — Benchmark

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.

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 időszakos szórása alapján:



nagyon alacsony alacsony mérsékelt közepes jelentős magas nagyon magas

PIACI ÖSSZEFOGLALÓ:

Kedvezően alakult az évekzárás a részvény piacokon a rekord decemberi esés után. Mnd a fejlett, mind a feltörekvő piacok tudták növelni az értéküket. A feltörekvő piaci index és hazai részvények is 6%-os emelkedést tudtak felmutatni. Az emelkedés legfőképpen a Fed kamatemelési pályájának mérséklődésének és az amerikai-kínai kereskedelmi háború enyhülésének volt köszönhető. Emellett véget ért Amerika történelmének leghosszabb kormányzati leállása is, miután Donald Trump bejelentette, hogy aláírja a kormányzati szervek működéséhez három hétre elegendő költségvetést. Mndamelllett az elnök továbbra sem mond le a mexikói határra tervezett fal építéséről, amennyiben nem sikerül megállapodni, újabb leállás jöhet, és rendkívüli állapotot hirdethet ki. Az olaj árfolyamának is sikerült idén visszapattannia, az emelkedést a csökkenő készletadatok mellett, a kereskedelmi háború enyhülése és a venezuelai feszültség is támogatta. Európát továbbra is a Brexit körüli bizonytalanság tartja nyomás alatt az előttünk álló évben. Január közepén a várakozásoknak megfelelően, azonban kiemelkedő többséggel szavazták le a Theresa May nevével fémjelzett Brexit tervezetet a brit parlamentben, míg a miniszterelnök által tervezett további lépéseket tartalmazó B-tervről január 30-án szavaztak. A szavazás során elfogadott cikkely két éves határidejének kitolása a legvalószínűbb forgatókönyv, ugyanakkor a bizonytalanság növeli a hard-Brexit kimenet valószínűségét. Úgy gondoljuk, hogy egy hard-Brexit egyáltalán nincs beárva, így egy ilyen negatív forgatókönyv komoly eladókat hozhat a piacra, azonban a felek álláspontjának közeledése és a megállapodás csökkentheti a nyomást a brit és az európai részvények felett. Az év utolsó hónapjában a részvényalapok a 2008-as nagy gazdasági világválság óta nem tapasztalt mértékű pénzáramlást szenvedtek el, amit túlzottan értékeltünk és úgy gondoltuk, hogy a következő időszakban a befektetői hangulat támogatni fogja a részvények emelkedését, így január elején feltörekvő piaci taktikai hosszú pozícióit nyitotunk. Emellett januárban a telekom szektorban növeltük a kitettségenket, és román kötvényekből építettünk ki jelentősebb pozíciót, aminek nagy részét lefedeztünk, majd 67-es RONHUF szinten zártuk a fedezést.

AZ ALAP ESZKÖZÖSSZETÉLE 2019.01.31

Eszköz típusa	Részarány
Államkötvények	50,09 %
Vállalati és hitelintézeti kötvények	29,22 %
Magyar részvények	9,34 %
Nemzetközi részvények	4,83 %
Kollektív értékpapírok	2,83 %
Jelzáloglevelek	0,60 %
Kincstárjegyek	0,15 %
Számlapénz	3,61 %
Kötelezettség	-1,65 %
Nyitott derivatív pozíciók értéke	0,59 %
Követelés	0,41 %
Összesen	100,00 %
Származtatott ügyletek	48,94 %
Nettó korrekciós tőkeáttétel	106,29 %

A(z) 3 legnagyobb pozíció:

Eszköz	típus	Partner / kibocsátó	Lejárat
2021C	kamatkozó	Államadósság Kezelő Központ Zrt. (HU)	2021. 04. 21.
Opus Securities átváltható kötvénye	kamatkozó	Opus Securities (LU)	2099. 10. 31.
Magyar Államkötvény 2021/A	kamatkozó	Államadósság Kezelő Központ Zrt. (HU)	2021. 06. 23.

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:	2,54 %
A benchmark heti hozamokból számolt évesített szórása:	0,20 %
WAM (átlagos lejárat):	7,83 év
WAL (átlagos élettartam):	8,25 év