

# 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  |
| Ateljes alap nettó eszközértéke:   | 64 178 059 168 HUF                             |
| EUR sorozat nettó eszközértéke:    | 8 340 766 EUR                                  |
| Egy jegyre jutó nettó eszközérték: | 1,003453 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 részvénypiacokon 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., OTP Bank Nyrt., Raiffeisen Bank Zrt., Unicredit Bank Hungary Zrt.

## A SOROZAT ÁLTAL ELÉRT NETTÓ HOZAM:

| Időtáv     | Befektetési jegy | Benchmark |
|------------|------------------|-----------|
| indulástól | 0,11 %           | 0,57 %    |
| 2018       | -4,08 %          | 0,31 %    |
| 2017       | 2,70 %           | 0,20 %    |

## A SOROZAT TELJESÍTMÉNYE AZ ELMÚLT 12 HÓNAPBAN



— 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.

## KOCKÁZATI MUTATÓK AZ ELMÚLT 12 HÓNAPRA:

|  |         |
|--|---------|
| Az alap heti hozamokból számolt évesített szórása:     | 2,43 %  |
| A benchmark heti hozamokból számolt évesített szórása: | 0,19 %  |
| WAM (átlagos lejárat):                                 | 9,34 év |
| WAL (átlagos élettartam):                              | 9,64 év |

## 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 időszak 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:

A régi Wall Street-i mondás ("Sell in May and go away...") 6 év után újra bejött. Utoljára a 2012-es májusi teljesítménye volt ennyire rossz az S&P 500-as indexnek, akkor több mint 6,3%-ot esett, most 6,6%-ot, de ez még mindig jobbra sikeredett, mint a feltörekvő piacok hozama, ami -7,5%-kal zárta a hónapot. Több faktor is szerepet játszott a negatív teljesítményben. Elsősorban a politikai bizonytalanság okozta a negatív hangulatot, amit a fokozódó amerikai-kínai kereskedelmi háború indukált. A hónap elején az S&P 500-as index még új csúcson nyitott abban a reményben, hogy ez a konfliktus hamarosan megoldódik, de az amerikai elnök máshogy gondolta és 25%-os vámot vezetett be Kínából az USA-ba irányuló exportokra. A hónap végén záróakkordként a mexikói importokra is kivetett 5% vámot, annak ellenére, hogy a tinta még alig száradt meg az új NAFTA (Észak-amerikai Szabadkereskedelmi Egyezmény) szerződésen. Vegyes makrogazdasági adatok jöttek ki májusban. Egyelőre úgy tűnik, hogy az amerikai gazdaságot nem befolyásolja a kereskedelmi konfliktus. A foglalkoztatottak száma tovább nőtt, az ország gazdasága a GDP számok alapján tovább fejlődik és az inflációt is sikerül kordában tartani. A Kínai adatok ennek az ellenkezőjét sugallják. Gazdaságuk zsugorodik, az infláció nő, de a legnagyobb problémájuk, hogy az export drasztikusan esett. Most úgy tűnik, hogy az USA áll nyerésre, de mint tudjuk, a kínaiak nem 1-2 évre terveznek. Elővigyázatosan nézünk szembe a következő hónappal/hónapokkal. Több adat is azt sugallja, hogy a defenzívabb befektetési hozzáállás kifizetődő lehet a közel jövőben. A 30 és 10 éves amerikai kötvény hozamok drasztikus esése azt jelezheti, hogy a gazdaság jelentősen lassulhat, de a 3 hónapos-10 éves hozamkülönbség alapján egy kisebb recessziót sem zárhatunk ki. Európa sem néz ki fényesen, mivel a német 10 éves hozam új mélypontra, -0,21 bázispontra süllyedt és a Brexit is ott lebeg a fejünk felett. Az alap pozitív hónapot zárt Májusban annak ellenére, hogy a tőzsdéken egy eladási hullám söpört végig köszönhetően a továbbra is fennálló amerikai-kínai kereskedelmi háborúnak. Májusban a forint további gyengülését kihasználva tovább zártuk az EURHUF pozíciót és csak 5% kitétség maradt. Úgy gondoljuk, hogy az EURHUF a sáv aljáig mehet és a célunk, hogy 20-25%-ra építsük fel a rövid pozíciót a forintban. Egyedi részvény szinten az osztrák ATS cégben növeltük a részesedésünket, és a török piac rendkívüli alulértékeltége miatt hosszú török kitétséget is vállaltunk. Az alap az ingatlanpiacon is aktív volt májusban. Az Adventumban és a Finextben vásárolt részesedést, bár az ingatlan ciklust érettnek tarjuk, de az a véleményünk, hogy a makró gazdasági intézkedések azt mutatják, hogy még 4-5 évig tarthat ez a felívelés. A részvény kitétségünket DAX, S&P 500, feltörekvő piaci határidős pozíciókkal fedeztük.

## AZ ALAP ESZKÖZÖSSZETÉLE 2019.05.31

| Eszköz típusa                        | Részarány |
|--------------------------------------|-----------|
| Államkötvények                       | 39,65 %   |
| Vállalati és hitelintézeti kötvények | 32,36 %   |
| Magyar részvények                    | 9,73 %    |
| Nemzetközi részvények                | 9,46 %    |
| Kollektív értékpapírok               | 6,95 %    |
| Jelzáloglevelek                      | 0,66 %    |
| Kincstárjegyek                       | 0,32 %    |
| Számlapénz                           | 2,67 %    |
| Kötelezettség                        | -1,12 %   |
| Követelés                            | 0,01 %    |
| Nyitott derivatív pozíciók értéke    | -0,69 %   |
| Összesen                             | 100,00 %  |
| Származtatott ügyletek               | 77,85 %   |
| Nettó korrekciós tőkeáttétel         | 110,14 %  |

## A(z) 3 legnagyobb pozíció:

| Eszköz   | típus     | Partner / kibocsátó               | Lejárat       |
|--|-----------|-----------------------------------|---------------|
| MSCI EmgMkt Jun19 Eladás                       | derivatív | Erste Bef. Hun (HU)               | 2019. 06. 21. |
| Opus Securities átváltható kötvénye            | kamatkozó | Opus Securities (LU)              | 2099. 10. 31. |
| Magyar Fejlesztési Bank Zrt. 2020/10 6,25% USD | kamatkozó | Magyar Fejlesztési Bank Zrt. (HU) | 2020. 10. 21. |

## 10%-nál magasabb részarányt képviselő eszközök

Nincs ilyen eszköz a portfólióban

## Devizánkénti megoszlás:

