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
A teljes alap nettó eszközértéke:	64 178 059 168 HUF
PLN sorozat nettó eszközértéke:	97 910 528 PLN
Egy jegyre jutó nettó eszközérték:	2,491074 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.AzAlap azösszes 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 aribtrage" és "Managed futures" típusú ügyletek dominálnak. Az Alap befektetései eszközosztályok szerint három nagy csoportra oszlanak: a kötvény, deviza és a részvénypiacokon 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 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

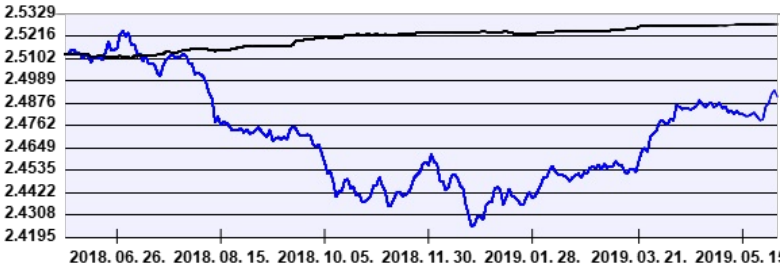
Aegon Towarzystwo Ubezpieczen na Zycie Spolka

A SOROZAT ÁLTAL ELÉRT NETTÓ HOZAM:

Időtáv	Befektetési jegy	Benchmark
indulástól	3,94 %	2,41 %
2018	-2,13 %	0,31 %
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 SOROZAT TELJESÍTMÉNYE AZ ELMÚLT 12 HÓNAPBAN

EGY JEGYRE JUTÓ NETTÓ ESZKÖZÉRTÉK, 2018.06.01 - 2019.05.31



----- Aegon Alfa Abszolút Hozamú Befektetési Alap PLN 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:	2,35 %
A benchmark heti hozamokból számolt évesített szórása:	0,19 %
WAM (átlagos lejárat):	9,34 év
WAL (átlagos élettartam):	9,64 év

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 foglalkoztattok 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 defenzívebb 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 hozamkülönbözet 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% kitettség 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 alulértékeltsége miatt hosszú török kitettséget is vállaltunk. Az alap az ingatlanpiacon is aktív volt májusban. Az Adventurban 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 kitettségünket DAX, S&P 500, feltörekvő piaci határidős pozíciókkal fedeztük.

AZ ALAP ESZKÖZÖSSZETÉTELE 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 %

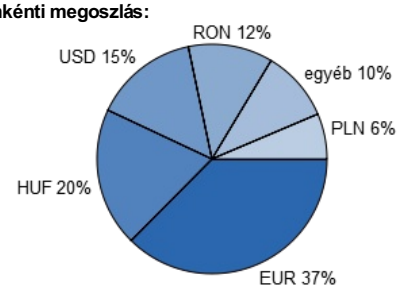
A(z) 3 legnagyobb pozíció:

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

10%-nál magasabb részarányt képviselő eszközök

Nincs ilyen eszköz a portfólióban

Devizánkénti megoszlás:



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 időszaki szórása alapján:

nagyon alacsony	alacsony	mérsékelt	közepes	jelentős	magas	nagyon magas
☐	☐	■	☐	☐	☐	☐