

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:	62 254 403 318 HUF
CZK sorozat nettó eszközértéke:	304 820 CZK
Egy jegyre jutó nettó eszközérték:	1,016065 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 eszközhazai 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 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 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

A SZOROZAT ÁLTAL ELÉRT NETTÓ HOZAM:

Időtáv	Befektetési jegy	Benchmark
indulástól	0,49 %	0,55 %
2018	-3,69 %	0,31 %
2017	2,30 %	0,20 %

A SZOROZAT TELJESÍTMÉNYE AZ ELMÚLT 12 HÓNAPBAN

EGY JEGYRE JUTÓ NETTÓ ESZKÖZÉRTÉK, 2018.07.01 - 2019.06.30



— Aegon Alfa Abszolút Hozamú Befektetési Alap CZK sorozat — Benchmark

A múltbeli 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 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:



Kockázati besorolás a heti hozamok elmúlt időszakai szórása alapján:



PIACI ÖSSZEFOGLALÓ:

A politikai bizonytalanság továbbra is fontos szerepet játszik a jelenlegi befektetési környezetben. Wilbur Ross, az USA jelenlegi kereskedelmi minisztere, többször is kijelentette, hogy a "Főnök" (Donald Trump) nem viccel, és ha a hónap végi G20-as találkozón nem találják meg a közös nevezőt a világ két legnagyobb gazdaságának vezetői, akkor az USA további \$300 milliárd értékű vámot vet ki a Kínából az USA-ba irányuló exportokra. A makró gazdasági adatok továbbra is gyengülnek. A kínai Caixin szolgáltató szektor PMI értéke 52,7-re esett az előző havi 54,5 után, a jövőbeni várakozás alindexe ezen belül pedig 7 éves mélypontra esett. Ennek alapján a kínai lakossági fogyasztás növekedési üteme is keményen lassít, míg az infláció, év/év alapon elérte a 2,7 százalékot. Az amerikai lassulás előjelei is kezdenek mutatkozni. Bár a munkanélküliség ráta még mindig rendkívül alacsony, 3,6%, de a munkaerő piacra belépők száma a várt 175 ezer helyett csak 75 ezer volt és az amerikai PMI kicsivel a recesszió feletti értéket mutatott az 50,5-es szinten. A német 10 éves hozam új mélypontra ment (-31bp), a svájci 30 éves kötvénynek is negatív a hozama és az 50 éves kötvények hozama is közel van a 0-hoz. Az alap pozitív hozamot ért el júniusban köszönhetően az általános tőzsdéi emelkedéseknek és az alap jó pozícióinak. A hozam több mint felét az részvénykitettséggel hozta, ezen belül is a legnagyobb mértékben a Graphisoft pozíció, amit a Wood tőzsdéi cég a hónap folyamán felmínősített. Emellett a görög banki pozíciók járultak még hozzá nagymértékben az előző havi teljesítményhez, amik az EU választás után szubsztanciálisan emelkedtek. A görög kitétséget továbbra is tartjuk, mivel úgy gondoljuk, hogy itt még jelentős emelkedésre van esély. Júniusban a kötvények is emelkedtek, ami szintén jót tett az alapnak. A korábban felvett török pozíciót csökkentettük, mivel bizonyos részvények elérték a célárjainkat. A DAX és S&P 500-as index shortjainkat vissza vettük, mert az a véleményünk, hogy a támogató jegybanki politika, a G-20-as találkozó eredménye és az befektetők alul pozicionáltsága további rálira ad esélyt.

AZ ALAP ESZKÖZÖSSZETÉLE 2019.06.30

Eszköz típusa	Részarány
Államkötvények	37,50 %
Vállalati és hitelintézeti kötvények	30,04 %
Magyar részvények	11,12 %
Nemzetközi részvények	9,29 %
Kollektív értékpapírok	6,03 %
Jelzáloglevelek	0,68 %
Kincstárjegyek	0,14 %
Számlapénz	6,40 %
Kötelezettség	-1,18 %
Követelés	0,21 %
Nyitott derivatív pozíciók értéke	-0,22 %
Összesen	100,00 %
Származtatott ügyletek	60,41 %
Nettó korrekciós tőkeáttétel	100,06 %

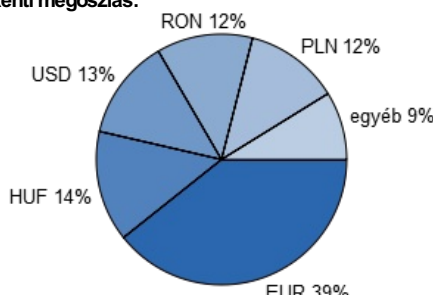
A(z) 3 legnagyobb pozíció:

Eszköz	típus	Partner / kibocsátó	Lejárat
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.
ROGB 2029/02/12 5%	kamatkozó	Román Állam (RO)	2029. 02. 12.

10%-nál magasabb részarányt képviselő eszközök

Nincs ilyen eszköz a portfólióban

Devizánkénti megoszlás:



KOCKÁZATI MUTATÓK AZ ELMÚLT 12 HÓNAPRA:

Az alap heti hozamokból számolt évesített szórása:	2,46 %
A benchmark heti hozamokból számolt évesített szórása:	0,18 %
WAM (átlagos lejárat):	9,72 év
WAL (átlagos élettartam):	10,01 év