

# Aegon Alfa Abszolút Hozamú Befektetési Alap intézményi 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:	HU0000715974
Indulás:	2016.03.08
Devizanem:	HUF
A teljes alap nettó eszközértéke:	55 029 524 099 HUF
Intézményi sorozat nettó eszközértéke:	7 834 207 582 HUF
Egy jegyre jutó nettó eszközérték:	1,102018 HUF

## 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 osztható: a kötvény, deviza és a részvénypiacokon vállalt 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 Magyarország Befektetési Alapkezelő Zrt., Raiffeisen Bank Zrt., Unicredit Bank Hungary Zrt.

## A SZOROZAT ÁLTAL ELÉRT NETTÓ HOZAM:

Időtáv	Befektetési jegy	Benchmark
indulástól	2,70 %	0,51 %
2018	-2,67 %	0,31 %
2017	3,91 %	0,20 %

## A SZOROZAT TELJESÍTMÉNYE AZ ELMÚLT 12 HÓNAPBAN

### EGY JEGYRE JUTÓ NETTÓ ESZKÖZÉRTÉK, 2018.11.01 - 2019.10.31



## — Aegon Alfa Abszolút Hozamú Befektetési Alap intézményi 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:	2,11 %
A benchmark heti hozamokból számolt évesített szórása:	0,10 %
WAM (átlagos lejárat):	8,94 év
WAL (átlagos élettartam):	9,09 év

## A(z) 3 legnagyobb pozíció:

Eszköz	típus	Partner / kibocsátó	Lejárat
POLGB 2022/04/25 2,25%	kamatkozó	Lengyel Állam (PL)	2022.04.25
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

## PIACI ÖSSZEFOGLALÓ:

Hónapok óta először nem az amerikai-kínai kereskedelmi háború állt a befektetők érdeklődésének középpontjában. Úgy tűnik, hogy megállapodtak egy több lépcsős egyezkedési eljárásban és hamarosan véglegesíthetik a kereskedelmi megállapodás első fázisának részleteit, hozzáátve, hogy továbbra is folytatják a tárgyalásokat. Ezt a tőzsdék jó néven vették, a főbb amerikai indexek új csúcokra törtek bejelentést követően. Az amerikai szövetségi jegybank, a FED, 3-szor is kamatot vágott 25 bázisponttal, így az általuk becélzott kamatsáv 1,50-1,75 között van. Az amerikai makró adatok vegyes képet mutatnak. A munkanélküliségi ráta 3,5%, az infláció 1,7%, de az ISM index változatlanul 50 alatt van. Az európai gazdaság változatlanul szénved. A 2019-es GDP növekedés csak 0,5% lesz előre láthatólag, és a 2020-as GDP előre jelzéseket is lecsökkentették 1,1%-ra. A német feldolgozó ipar 48,7-re esett vissza ami a leggyengébb szint 2012 óta, a német külkereskedelem 1,8%-al esett és a feldolgozó PM index is a kritikus 50-es szint alatt van, 45,7-en. Angliában December 12-re tűzték ki a parlamenti választásokat, aminek eredménye jelentős hatással lesz a Január 31-i kilépési dátumra. Itthon a forint kicsit visszaerősödött az euróval szemben és alá ment a lélektanilag fontos 330-as szint alá. Mivel a makró adatok nem indokolták ezt az erősödést, és a jegybankot sem zavarta a gyenge forint, ez az erősödés inkább technikai jellegű. Az alap jól teljesített az elmúlt hónapban. Az alap a hónap folyamán a sáv tetejéhez közel forinterősödésre alapozó pozíciót vett fel, amit a hónap folyamán fokozatosan csökkentett, és a hónap végén 329-es euró szint körül újra forint gyengülési kitétséget vett fel. Az alap tovább csökkentette a piaci kockázatot, OTP, Raiffeisen és német ingatlan cég eladásokkal. A hónap második felében a magyar kitétséget növelte az alap. Az alap alacsonyban tartja a piaci bétát és főleg régiós pozíciókat tart.

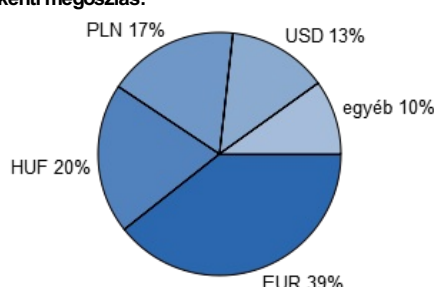
## AZ ALAP ESZKÖZÖSSZETÉLE 2019.10.31

Eszköz típusa	Részarány
Államkötvények	28,91 %
Vállalati és hitelintézeti kötvények	25,64 %
Magyar részvények	19,36 %
Nemzetközi részvények	12,38 %
Kollektív értékpapírok	7,53 %
Kincstárjegyek	3,91 %
Számlapénz	2,08 %
Követelés	0,38 %
Kötelezettség	-0,32 %
Nyitott derivatív pozíciók értéke	0,14 %
Összesen	100,00 %
Származtatott ügyletek	61,74 %
Nettó korrekciós tőkeáttétel	107,81 %

## 10%-nál magasabb részarányt képviselő eszközök

POLGB 2022/04/25 2,25% (Lengyel Állam)

## Devizánkénti megoszlás:



## BEFEKTETÉSI HORIZONT:

Ajavasolt 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 időszakos 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