

Aegon Alfa Abszolút Hozamú Befektetési Alap HUF 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:	HU0000703970
Indulás:	2006.02.10
Devizanem:	HUF
A teljes alap nettó eszközértéke:	55 195 246 060 HUF
HUF sorozat nettó eszközértéke:	34 787 149 207 HUF
Egy jegyre jutó nettó eszközérték:	2,768013 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 nyereségelődést 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 oszlik: a kötvény, deviza és a részvényt piacokon vállalt többet kockázatot, és ezeken a piacokon mind vételi, mind eladási pozíciókat hajlandó felvállalni, akár a törvényileg engedett maximális keretig, 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., Budapest Hitel-és Fejlesztési Bank Zrt., CIB Bank Zrt., Commerzbank Zrt., CONCORDE Értékpapír Zrt., Equilor Befektetési Zrt., Erste Befektetési Zrt., KBC Securities Magyarország Fióktelepe, MKB Bank Zrt., OTP Bank Nyrt., Raiffeisen Bank Zrt., SFB Befektetési Zrt., Takarékbank Zrt., Unicredit Bank Hungary Zrt.

A SZOROZAT ÁLTAL ELÉRT NETTÓ HOZAM:

Időtáv	Befektetési jegy	Benchmark
indulástól	7,66 %	4,61 %
2018	-3,58 %	0,31 %
2017	3,08 %	0,20 %
2016	4,08 %	1,22 %
2015	4,27 %	1,50 %
2014	6,81 %	3,31 %
2013	9,57 %	5,71 %
2012	15,05 %	8,52 %
2011	-2,73 %	5,17 %
2010	5,87 %	5,53 %
2009	16,55 %	10,79 %

A SZOROZAT TELJESÍTMÉNYE AZ ELMÚLT 12 HÓNAPBAN

EGY JEGYRE JUTÓ NETTÓ ESZKÖZÉRTÉK 2018.12.01 - 2019.11.30



----- Aegon Alfa Abszolút Hozamú Befektetési Alap HUF 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.

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:

A kínai-amerikai kereskedelmi háború befolyása kezd egyre kisebb hatással lenni a tőzsdékre, és ez meglátszik a Trump tweetek utáni piaci mozgásokon is. Az elmúlt hónapban többször is kommunikáltak mindkét irányban az első fázis megegyezés/meg nem egyezés folyamatokról, de a tőzsdék most már konkrétumokat szeretnének hallani, minden más "zajra" immunisak lettek. Ez jó hír a hosszú távú befektetőknek, a politikai bizonytalanságot ki lehet zárni a döntési mechanizmusból. Michael Bloomberg volt New York-i polgármester bejelentette, hogy indul a jövő évi elnökválasztáson. Bloomberg elindulása fenekesül fordíthatja fel az esélyeket, hiszen Trumpgal ellentétben ő valóban egy világhírű cég alapító-tulajdonosa, és a politikában is otthonosan mozog. Jay Powell FED elnök kongresszusi meghallgatásán kijelentette, az új normális gazdasági környezetet az alacsony növekedés, az alacsony infláció és így az alacsony kamatok jellemzik, miközben a negatív kamatok lehetőségét továbbra is kizárta. A monetáris politika most jól pozicionált a növekedés fenntartásához és a FED elkötelezett a 2 százalékos inflációs cél mellett. Az európai gazdaság változatlanul szenved, de már lehet látni a fényt az alagút végén. Az eurozóna és Európa legnagyobb gazdaságának feldolgozóipari PM adatsora emelkedett, de még mindig a kritikus 50-es érték alatt van. Ha figyelembe vesszük a múlt havi európai makrogazdasági adatokat, akkor azt láthatjuk, hogy az európai gazdaság elérte a mélypontját. Itthon az MNB nem változtatta az irányadó kamatokot, sőt, a kiadott kommunikációjuk szerint tovább lazított bizonyos pénzügyi kondíciókat. Ennek hatására az EUR-HUF árfolyama történelmi mélypontra süllyedt az euróval szemben, és elérte a 337-es szintet. Erősítésre méltó még, hogy a BLX új történelmi csúcson zárt, és egyre több külföldi befektetési ház ad ki pozitív elemzéseket a magyar tőzsdéről. Az alap pozitív hozamot ért el novemberben. Az alap magasabb kockázati kitétséggel, az átlagosnál magasabb részvénytűllyal kezdte a hónapot, de a hónap folyamán csökkentettük a piaci kockázatot. A görög piaci kitétséget 0-ra redukáltuk és csökkentettük a görög banki pozíciót. A bár a régiós kitétséget növeltük bizonyos részvényekben, profitot realizáltunk. A korábban felvett arany pozíciót eladta az alap. A görög kötvényeken profitot realizált az alap, és kis mértékben ukrán és kazah kötvényeket vásároltunk. A múlt hónapban felvett EUR-HUF pozíciókat 334-es szinten lezárta az alap. A deviza kitétség a rubel kivételével le lett fedezve.

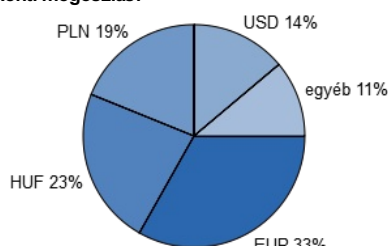
AZ ALAP ESZKÖZÖSSZETÉTELE 2019.11.30

Eszköz típusa	Részarány
Vállalati és hitelintézeti kötvények	26,84 %
Államkötvények	25,69 %
Magyar részvények	19,63 %
Nemzetközi részvények	10,33 %
Kollektív értékpapírok	6,16 %
Kincstárjegyek	5,99 %
Számlapénz	7,89 %
Kötelezettség	-2,24 %
Követelés	0,14 %
Nyitott derivatív pozíciók értéke	-0,42 %
Összesen	100,00 %
Származtatott ügyletek	65,09 %
Nettó korrekciós tőkeáttétel	102,56 %

10%-nál magasabb részarányt képviselő eszközök

POLGB 2022/04/25 2,25% (Lengyel Állam)
Opus Securities átváltható kötvénye (Opus Securities)

Devizánkénti megoszlás:



KOCKÁZATI MUTATÓK AZ ELMÚLT 12 HÓNAPRA:

Az alap heti hozamokból számolt évesített szórása: 2,08 %
A benchmark heti hozamokból számolt évesített szórása: 0,10 %
WAM (átlagos lejárat): 9,22 év
WAL (átlagos élettartam): 9,43 év

BEFEKTETÉSI HORIZONT

A javasolt minimális befektetési idő:



Kockázati besorolás a heti hozamok elmúlt időszaki szórása alapján:

