

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:	42 744 408 504 HUF
HUF sorozat nettó eszközértéke:	28 272 932 286 HUF
Egy jegyre jutó nettó eszközérték:	2,509508 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 részvény piacokon vállalt többetkockázatot, és ezeken a piacokon mind vételi, mind eladási pozíciókat hajlandó felvállalni, akár a törvényileg engedett maximális kereteken belül, 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 SOROZAT ÁLTAL ELÉRT NETTÓ HOZAM:

Időtáv	Befektetési jegy	Benchmark
indulástól	6,73 %	4,47 %
2019	7,38 %	0,23 %
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 %

A SOROZAT TELJESÍTMÉNYE AZ ELMÚLT 12 HÓNAPBAN

EGY JEGYRE JUTÓ NETTÓ ESZKÖZÉRTÉK, 2019.04.01 - 2020.03.31



----- 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.

KOCKÁZATI MUTATÓK AZ ELMÚLT 12 HÓNAPRA:

Az alap heti hozamokból számolt évesített szórása:	8,80 %
A benchmark heti hozamokból számolt évesített szórása:	0,42 %
WAM (átlagos lejárat):	7,72 év
WAL (átlagos élettartam):	7,99 év

A(z) 3 legnagyobb pozíció:

Eszköz	típus	Partner / kibocsátó	Lejárat
Magyar Fejlesztési Bank Zrt. 2020/10 6,25% USD	kamatkozó	Magyar Fejlesztési Bank Zrt. (HU)	2020.10.21
Graphisoft Park SE	részvény	Graphisoft N. V. (HU)	
Opus Securities átváltható köv. ényé	kamatkozó	Opus Securities (LU)	2099.10.31

PIACI ÖSSZEFOGLALÓ:

Február vége óta az egész világot a koronavírus tartja "lázban". A vírusnak köszönhetően új negatív rekordok dőltek meg a tőzsdei mozgásokban. Még soha nem esett új csúcspont 20%-ot ilyen gyorsan az amerikai tőzsde, mint ahogy ezt márciusban tette. A vírus Kínából indulva haladt nyugatnak gazdaságokat elsöpörve, munkanélküliek tömegét hagyva maga után. Jay Powell, a FED elnöke februárban még azt mondta, hogy az amerikai gazdaság rendben van, de a vírus okozta potenciális veszélyeket fenyegetőnek tartja, és ha kell, változtat a jegybank pénzügyi politikáján. Ahogy lehetett látni, hogy a vírus milyen rombolást végzett Európában, a FED annak mértékében azonosult a problémával: először 50 bázisponttal csökkentették az alapkamatot, majd még a szokásos márciusi FED találkozó előtt levitték nullára. A feszültség a piacokon ezt követően sem enyhült, ami azt kényszerítette ki a jegybanktól, hogy bejelentse a korlátlán QE-t. A politikusok sem dugták homokba a fejüket, úgy, mint 2008-9-ben, és egy példátlan gazdaságélénkítő csomagot szavaztak meg mind az USA-ban, mind Európában. A makrogazdasági adatok mind a fejlett és fejlődő világ gazdaságaiban a legrosszabbak, amik kijöttek az elmúlt 10 évben. A gazdasági vezetők abban reménykednek, hogy ez egy külső sokkhatás, és ha elmúlik, akkor a gazdaságok a lehető legrövidebb időn belül visszatérnek arra a szintre, ahol a vírus megjelenése előtt voltak. Ennek érdekében rendkívüli gazdasági mentőcsomagokat dolgoztak ki, amik érvényesek mind a vállalatokra, mind a lakosságra. Természetesen a magyar gazdaságra is hatással volt a vírus. A BUX index és a forint jegyzése is hevesen mozgott. Amikor az árfolyam 360-ig emelkedett, a Magyar Nemzeti Bank verbálisan közbelépett, így az visszasüllyedt a 350-es szintre, de a hónap végére új mélypontra gyengült vissza. Az alap története legrosszabb hónapját szenvedte el márciusban, a korábban példátlan mértékű tőzsdei eladási hullám következtében. Az alap a hónap elején csökkentett kockázatot a hónap folyamán elkezdte növelni. Mivel a politikai és gazdasági döntéshozók sokkal gyorsabban reagáltak a vírus által okozott gazdasági problémákra, optimistán tekintünk az előttünk álló időszakra, és úgy gondoljuk, hogy ez a példátlan eladási hullám jó lehetőséget teremtett a hosszú távú tőzsdei befektetéseknek. Az alap jelenlegi hosszútávú megőrzött részvényallokációja 25%, ami piaci körülményektől függően felmehet 40-45%-ra is. Az alap az aktívabb részvénykereskedés felé hajlik ebben a környezetben. Mivel a mozgások magnitúdói az elmúlt évek átlagától nagyon eltérnek, ezért ha egy befektetésben komoly haszon mutatkozik, azt időtávól függetlenül realizálja az alap. Az alap régiós bank, ingatlan és olaj cégekben növelte a kitettséget, illetve aktívabban kereskedett a MOL, Richter és más régiós részvényekben. Az alap a korábbi forintgyengülésre játszó pozícióját lezárta, és a 360-as EUR-HUF szint fellett a forinterősödésre alakított ki pozíciókat. Kötvény oldalon az alap nem növelte a portfólió durationjét, és a jövőben sem szándékozik hosszulejratú kötvényekben pozíciókat kialakítani.

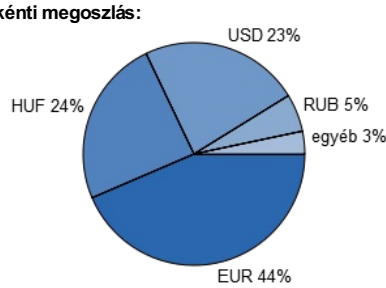
AZ ALAP ESZKÖZÖSSZETÉTELE 2020.03.31

Eszköz típusa	Részarány
Vállalati és hitelintézeti kötvények	31,87 %
Magyar részvények	22,42 %
Államkötvények	15,70 %
Nemzetközi részvények	12,04 %
Kollektív értékpapírok	10,86 %
Kincstárjegyek	0,12 %
Kötelezettség	-17,03 %
Követelés	16,72 %
Számlapénz	10,26 %
Nyitott derivatív pozíciók értéke	-2,95 %
Összesen	100,00 %
Származtatott ügyletek	64,53 %
Nettó korrekciós tőkeáttétel	103,85 %

10%-nál magasabb részarányt képviselő eszközök

MF2020/10 6,25% USD (Magyar Fejlesztési Bank Zrt.)

Devizánkénti megoszlás:



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 időszakai 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