

# Aegon Alfa Abszolút Hozamú Befektetési Alap EUR 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:	HU0000715982
Indulás:	2016.03.17
Devizanem:	EUR
A teljes alap nettó eszközértéke:	40 260 352 189 HUF
EUR sorozat nettó eszközértéke:	6 644 406 EUR
Egy jegyre jutó nettó eszközérték:	1,085900 EUR

**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 sorlandó. A multistratégia keretén belül az alapon főleg "Global macro", "Long-short equity", "Convertible bond arbitrage" és "Managed futures" típusú ügyletek dominálnak. Az Alap befektetési eszköztálya szerint három nagy csoportra oszlanak: a kötvény, deviza és a részvénypiacokon vállalt többletkockázatot, és ezeken a piacokon mind vételt, mind eladási pozíciót 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 kivárja portfóliójában tartani.

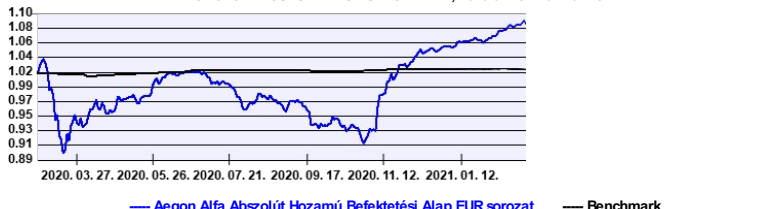
**FORGALMAZÓK**

Aegon Magyarország Befektetési Alapkezelő Zrt., Budapest Hitel-és Fejlesztési Bank Zrt., CIB Bank Zrt., CONCORDE Értékpapír Zrt., Equilor Befektetési Zrt., Erste Befektetési Zrt., MKB Bank Nyrt., OTP Bank Nyrt., Raiffeisen Bank Zrt., Takarékbank Zrt., Unicredit Bank Hungary Zrt.

**A SZOROZAT ÁLTAL ELÉRT NETTÓ HOZAM:**

Időtáv	Befektetési jegy	Benchmark
indulástól	1,68 %	0,44 %
2020	-0,01 %	0,41 %
2019	6,92 %	0,23 %
2018	-4,08 %	0,31 %
2017	2,70 %	0,20 %

**A SZOROZAT TELJESÍTMÉNYE AZ ELMÚLT 12 HÓNAPBAN**  
**EGY JEGYRE JUTÓ NETTÓ ESZKÖZÉRTÉK, 2020.02.29 - 2021.02.28**



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 listával 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:	12,31 %
A benchmark heti hozamokból számolt évesített szórása:	0,48 %
WAM (átlagos lejárat):	8,23 év
WAL (átlagos élettartam):	8,47 év

**A(z) 3 legnagyobb pozíció:**

Eszköz	típus	Partner / kibocsátó	Lejárát
Opus Securites átváltható kötvénye	kamatbó	Opusse Securites (LU)	2099. 10. 31.
Graphisoft Park SE	részvény	Graphisoft N. V. (HU)	
S&P500 EMINI FUT Mar21 (Ersle) Eladás	derivatív	Erste Bef. Hun (HU)	2021. 03. 19.

**PIACI ÖSSZEFOGLALÓ:**

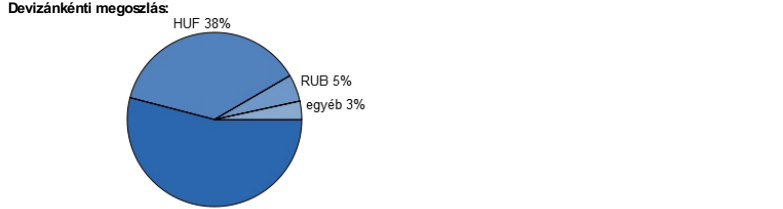
Február végén a félelem lett úrrá a részvény piacokon, mikor az 5-10-30 éves amerikai kötvények hozamai új csúcsokra mentek. Ami a problémát okozta, hogy nem csak a nominális, de a real kamatok is emelkedtek, ami a későbbiekben a gazdaságban problémát jelenthet. Az amerikai központi bank korábban azt kommunikálta, hogy azt nem bánják, ha a hosszútávú kamatok felmennek, ők a rövidtávúakat figyelik, és az alapján döntenek. Ha a kamatok továbbra is emelkedni fognak, akkor a FED-nek el kell döntenie, hogy ígérétéhez hűen nem fogja a mértékadó alapkamatot emelni a következő 2 évben, vagy pedig bevezeti a hozamgörbe kontrollt. Az európai gazdaság vegyes képet mutat. Az eurozóna szolgáltató fontos tényező számukra, és emiatt vámiuk kell, amíg az előzetes olvasat alapján, amely 2018 február óta nem látott magas szint. A kettő súlyozásából képzett kompozit mutató 47,8-ról 48,1-re küzdötte magát vissza, ugyanakkor így is az ötödik hónapja van az emelkedés/csökkenés határát jelző 50-es érték alatt. Bár Kína és a többi ázsiai ország gazdasága már maga mögött tudhatja a koronavírus által indukált válságot, a kínai makró adatok elkezdtek gyengülni. A kisebb cégeket és exportőröket mérő Caixin feldolgozóipari PMI értéke az előző havi 53 után 51,5-re esett vissza, és a szolgáltató szektort mérő index is 55,7-ről 52,4-re zuhant. Bár a távol-keleti országok gazdaságait jóval kevésbé viselte meg a járvány, a fellendülő világkereskedelem változatlanul fontos tényező számukra, és emiatt vámiuk kell, amíg a többi fejlett országban is alábbhagy a járvány terjedése. A koronavírus Magyarországon változatlanul kontrollálatlanul terjed. Bár február elején úgy tűnt, hogy a terjedés alábbhagy, a hónap végére sajnos új erőre kapott. A korábban beharangozott gazdaságélénkítő csomagból még mindig semmi nem valósult meg, és sajnos egyre több kivállalat, főleg a vendéglátásban érdekeltek zámak be végleges. A forint a hónap folyamán 1,5%-ot gyengült az euróval szemben. Az alap pozitív hozamot ért el februárban. Úgy gondoljuk, hogy a gazdaságok egy fellendülés előtti időszakban vannak, viszont ennek nagy részét már bearázták a részvénypiacok, és ennek tükrében az alapon csökkentettük a kockázatot februárban. A részvény súlyt a korábbi 25-30%-ról 15%-ra levítettük a hónap végére SP határidős kontraktusok eladásával. Ha az indexek új csúcsra mennek, lezárjuk ezeket a short pozíciókat. Az alapon főleg magyar részvények maradtak illetve olyanok, amik az újrainyitástól tudnak majd profitálni és még "Covid-diszkont" van rajtuk. A hónap folyamán profitot realizáltunk az MTEL, Richter, Ali Baba és a Melia cégekben. A nyersanyag kitesztet kb. 1/3-dal csökkentettük az által, hogy profitot realizáltunk az olaj- és az ezüstpozíciókban. A hónap elején amerikai kötvény shortokat nyitottunk, aminek a felét profit realizálás miatt a hónap végére lezártuk.

**AZ ALAP ESZKÖZÖSSZETÉLE 2021.02.28**

Eszköz típusa	Részarány
Államkötvények	27,38 %
Vállalati és hitelintézeti kötvények	17,63 %
Magyar részvények	17,62 %
Nemzetközi részvények	12,07 %
Kollektív értékpapírok	9,64 %
Kincstárjegyek	7,62 %
Számlapénz	9,43 %
Kötelezettség	-1,21 %
Követelés	0,25 %
Nyitott derivatív pozíciók értéke	-0,42 %
Összesen	100,00 %
Származtatott ügyletek	74,01 %
Nettó korekciós tőkeáttétel	129,70 %

**10%-nál magasabb részarányt képviselő eszközök**

Nincs ilyen eszköz a portfólióban



**BEFEKTETÉSI HORIZONT:**

A javasolt minimális befektetési idő:

<input type="checkbox"/> 3 hó	<input type="checkbox"/> 6 hó	<input checked="" type="checkbox"/> 1 év	<input type="checkbox"/> 2 év	<input type="checkbox"/> 3 év	<input type="checkbox"/> 4 év	<input type="checkbox"/> 5 év
-------------------------------	-------------------------------	--	-------------------------------	-------------------------------	-------------------------------	-------------------------------

Kockázati besorolás a heti hozamok elmúlt időszakai szórása alapján:

<input type="checkbox"/> nagyon alacsony	<input type="checkbox"/> alacsony	<input checked="" type="checkbox"/> mérsékelt	<input type="checkbox"/> közepes	<input type="checkbox"/> jelentős	<input type="checkbox"/> magas	<input type="checkbox"/> nagyon magas
--	-----------------------------------	---	----------------------------------	-----------------------------------	--------------------------------	---------------------------------------