

# 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: | 86 584 178 608 HUF                             |
| CZK sorozat nettó eszközértéke:   | 304 848 CZK                                    |
| Egyjegyre jutó nettó eszközérték: | 1,016161 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 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 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 | 0,79 %           | 0,66 %    |
| 2017       | 2,30 %           | 0,20 %    |

### A SZOROZAT TELJESÍTMÉNYE AZ ELMÚLT 12 HÓNAPBAN

EGY JEGYRE JUTÓ NETTÓ ESZKÖZÉRTÉK, 2017.04.01 - 2018.03.31



----- Aegon Alfa Abszolút Hozamú Befektetési Alap CZK 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: 1,79 %

A benchmark heti hozamokból számolt évesített szórása: 0,08 %

## BEFEKTETÉSI HORIZONT:

A javasolt minimális befektetési idő:



Kockázati besorolás a heti hozamok elmúlt időszak szórása alapján:



## PIACI ÖSSZEFOGLALÓ:

Volatilisen telt a kereskedés márciusban, ugyan a hónap elején még sikerült visszapattanniuk a vezető részvényindexeknek, azonban a hónap végére elfogyott a lendület és a február végi záróárak alatt zárták a hónapot.

A Facebook adatkezelési botránya által kiváltott negatív hangulat átterjedt az egész technológia szektorra, így adták a befektetők a különösen magas árazási szorzójú papírokat, amit tovább katalizált az is, hogy Donald Trump célkeresztjébe került az Amazon, a FANG papírok (Facebook, Amazon, Netflix, Google) így történelmi esést szenvedtek el a hónap végén.

Márciusban a piacokat leginkább az esetleges kereskedelmi háború kérdése tartotta izgalomban, miután Trump aláírta az acél és az alumínium vámjának megemeléséről szóló rendeletet. Az amerikai kormány emellett 60 milliárd dollárnyi amerikai importot érintő vámemelést jelentett be, amire Kína jóval kisebb, de 3 milliárd dolláros termékkel válaszolt.

A hónap közepén kedvező amerikai munkaerő-piaci adatok láttak napvilágot; a gazdasági növekedés továbbra is erős, emellett a bérek is kevésbé nőttek, ami pozitív a részvénypiacok számára, így a Nasdaq index is új abszolút csúcson zárt.

A vártnak megfelelően a FED 25 bázispontos kamatemelést hajtott végre, az FOMC tagjai továbbra is 3 ideai kamatemelést jeleznek előre, de az euró minimálisan tudott erősödni a dollárral szemben a hónapban, így az EURUSD keresztárfolyam 1,23-as szinten zárta a hónapot.

Márciusban jelentős személyi változások történtek Trump körül, a hónap elején feltételezhetően az importvámok következtében lemondását Gary Cohn, a Fehér Ház gazdasági főtanácsadója, míg Rex Tillerson külügyminiszteret az elnök menesztette.

Március elején lezajlottak az olasz parlamenti választások is, ahol egyik csoportnak sem sikerült abszolút többséget szereznie, a legtöbb szavazatot az Öt Csillag Mozgalom gyűjtötte be, de összességében paththelyzet alakult ki kormányalakítás terén. Oroszországban is lezajlott az elnökválasztás, ahol a vártnak megfelelően Vlagyimir Putyin győzött a szavazatok 76 százalékaival, így újabb 6 évig marad Oroszország elnöke. Fokozódott a feszültség Európában, miután Theresa May Oroszországot jelölte meg a dezertált orosz ügynök ellen idegnéreggel végrehajtott támadás felelőseként, aminek következtében a nyugati világban tömeges diplomata-kiutasítási hullám söpört végig, így gyengébbek voltak az orosz eszközök is.

Tovább enyhültek az álláspontok Észak-Koreával kapcsolatban, miután Kim Dzsong-Uh a tartós nukleáris leszerelésről döntött, emellett történelmi találkozóra is sor került a hónapban, amikor a diktátor egy nerrhivatalos találkozón járt Pekingben, illetve Trumpal is tervben van egy csúcstalálkozó.

Erősödni tudott az olaj ára márciusban, miután tovább csökkent a venezuelai termelés, az API (American Petroleum Institute- Amerikai Ásványolaj Intézet) becslése is a készletadatok csökkenését mutatta, és az iráni nukleáris megállapodás felmondását is árazták a befektetők.

Az alapon továbbra is tartjuk a defenzív struktúrát, az alap nettó részvényi kitettsége jelenleg 10% alatti. Márciusban török, feltörekvő piaci és lengyel rövid pozíciót is tartottunk, azonban a korrekció után már elkezdünk néhány régiós részvényt is vásárolni. Emellett rövid régiós állampapírokat is vásároltunk, és továbbra is nagy pozíciókat tartunk forint gyengülésére, dollár erősödésére.

## AZ ALAP ESZKÖZÖSSZETÉLE 2018.03.31

| Eszköz típusa                        | Részarány |
|--------------------------------------|-----------|
| Államkötvények                       | 41,87 %   |
| Kincstárjegyek                       | 19,89 %   |
| Vállalati és hitelintézeti kötvények | 18,12 %   |
| Magyar részvények                    | 8,78 %    |
| Nemzetközi részvények                | 5,92 %    |
| Kollektív értékpapírok               | 1,81 %    |
| Jelzáloglevelek                      | 0,71 %    |
| Számlapénz                           | 3,98 %    |
| Kötelezettség                        | -1,31 %   |
| Nyitott derivatív pozíciók értéke    | 0,12 %    |
| Követelés                            | 0,10 %    |
| Összesen                             | 100,00 %  |
| Származtatott ügyletek               | 25,51 %   |
| Nettó korrekciós tőkeáttétel         | 109,60 %  |

### A(z) 3 legnagyobb pozíció:

D181121 (Államadósság Kezelő Központ Zrt.)  
D181227 (Államadósság Kezelő Központ Zrt.)  
2021A (Államadósság Kezelő Központ Zrt.)

### 10%-nál magasabb részarányt képviselő eszközök

Nincs ilyen eszköz a portfólióban

### Devizánkénti megoszlás:

