

Aegon Alfa Abszolút Hozamú Befektetési Alap R 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:	HU0000712286
Indulás:	2013.07.16
Devizanem:	HUF
Ateljes alap nettó eszközértéke:	87 340 391 016 HUF
R sorozat nettó eszközértéke:	2 505 428 495 HUF
Egy jegyre jutó nettó eszközérték:	1,317699 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 eszközhazai 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. Amultistratégia keretén belül az alapban főleg "Global macro", "Long-short equity", "Convertible bond arbitrage" és "Managed futures" típusú ügyletek dominálnak. Az Alap befektetési eszközcsoportjai szerint három nagy csoportra oszlanak: 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

Raiffeisen Bank Zrt.

A SOROZAT ÁLTAL ELÉRT NETTÓ HOZAM:

Időtáv	Befektetési jegy	Benchmark
indulástól	5,63 %	1,68 %
2017	3,70 %	0,20 %
2016	4,71 %	1,22 %
2015	4,90 %	1,50 %
2014	7,56 %	3,31 %

A SOROZAT TELJESÍTMÉNYE AZ ELMÚLT 12 HÓNAPBAN

EGY JEGYRE JUTÓ NETTÓ ESZKÖZÉRTÉK, 2017.08.01 - 2018.07.31



— Aegon Alfa Abszolút Hozamú Befektetési Alap R 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: 1,80 %

A benchmark heti hozamokból számolt évesített szórása: 0,14 %

BEFEKTETÉSI HORIZONT:

A javasolt minimális befektetési idő:



Kockázati besorolás a heti hozamok elmúlt időszaki szórása alapján:



PIACI ÖSSZEFOGLALÓ:

Az elmúlt hónapban alapvetően emelkedést mutattak a főbb részvényindexek; mind a fejlett mind a feltörekvő piacoknak sikerült növelniük az értéküket, az amerikai NASDAQ indexnek még sikerült is új csúcsra törnie. Júliusban elkezdődött a második negyedéves gyorsjelentési szezon, így a "kereskedelmi háborún" kívül a vállalatok eredményeire is figyeltek a piaci befektetők. A Facebook részvényei több mint 20%-kal zuhantak az eredményeinek a publikálását követően, miután a közösségi médiasite felhasználóinak száma az elemzői várakozásnál kisebb mértékben nőtt.

A hónap elején még új szintre lépett Washington és Beijing közötti kereskedelmi háború az követően, hogy a 34 milliárd dolláros, több mint 800 terméket sújtó vámcsomag életbe lépett, amit Donald Trump tovább fokozott a kijelentésével, miszerint a végső összmenyiség elérheti az 550 milliárd dollárt is. A hónap végén azonban lenyugodtak a kedélyek, miután a Trump-Juncker washingtoni találkozó az álláspontok közeledésével zárult, amely csökkentette a kereskedelmi háborús félelmeket.

Emellett júliusban sor került Donald Trump és Magyimir Putyin találkozására is Helsinkiben, ami érdemi előrelépés nélkül zárult, azonban Trump egymásnak teljesen ellentmondó nyilatkozatai nagy port kavartak az amerikai politikában.

Törökországban újabb negatív hírek láttak napvilágot, ami rányomta a bélyegét a török részvénypiac teljesítményére. A hónap közepén a Fitch minősítette le a török államadósságot egy fokozattal BB-re, emellett a hónap végén elmaradt a várt kamatemelés, aminek hatására tovább folytatta a török líra a zuhanórepülését.

Egyre kevésbé bízik a brit lakosság a May által vezetett Brexit-tárgyalások sikerében, amit az is fokoz, hogy David Davis brexit-ügyi minisztert követően Boris Johnson külügyminiszter is benyújtotta lemondását. Ugyan a brit parlament megszavazta a Theresa May által benyújtott Brexit-tervet, de az EU visszadobta May Brexit javaslatát.

Július közepén profitot realizáltak a befektetők az olaj piacán, miután olyan hírek láttak napvilágot, hogy Amerika hajlandó tárgyalni Irán egyes olajpiaci vevőivel arról, hogy ne várja el tőlük november elejére a vásárlások teljes leállítását. Az OPEC (Kőolaj-exportáló Országok Szervezete) olajtermelése júliusban napi 32,64 millió hordóra nőtt, amely ideai csúcshoz közel, így ez is nyomás alatt tartotta a "fekete arany" árfolyamát.

Júliusban lezártuk az alapban az amerikai és a feltörekvő piaci rövid pozíciókat, emellett orosz, lengyel és horvát államkötvényeket adtunk el, míg román és magyar vettünk. A hónap folyamán elkezdtünk szelektíven régiós és orosz részvényeket vásárolni, továbbá ezüst hosszú pozíciót is nyitottunk. Az alap júliusi teljesítményét azonban negatívan befolyásolta a taktikai török részvényi kitétség, illetve a forint erősödése a fejlett és a régiós devizákkal szemben.

AZ ALAP ESZKÖZÖSSZETÉLE 2018.07.31

Eszköz típusa	Részarány
Államkötvények	41,74 %
Vállalati és hitelintézeti kötvények	19,59 %
Kincstárjegyek	15,25 %
Magyar részvények	9,53 %
Nemzetközi részvények	9,34 %
Kollektív értékpapírok	1,84 %
Jelzáloglevelek	0,71 %
Számlapénz	2,55 %
Kötelezettség	-1,42 %
Nyitott derivatív pozíciók értéke	0,78 %
Követelés	0,10 %
Összesen	100,00 %
Származtatott ügyletek	20,19 %
Nettó korrekciós tőkeáttétel	108,67 %

A(z) 3 legnagyobb pozíció:

D181227 (Államadósság Kezelő Központ Zrt.)

2021A (Államadósság Kezelő Központ Zrt.)

2021C (Államadósság Kezelő Központ Zrt.)

10%-nál magasabb részarányt képviselő eszközök

Nincs ilyen eszköz a portfólióban

Devizánkénti megoszlás:

