

# 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:	84 093 221 157 HUF
CZK sorozat nettó eszközértéke:	299 630 CZK
Egy jegyre jutó nettó eszközérték:	0,998765 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 nyereséglehetőséget 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 eszköztálya szerint három nagy csoportra oszlanak: a kötvény, deviza és a részvényt piacokon vállal 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

### A SZOROZAT ÁLTAL ELÉRT NETTÓ HOZAM:

Időtáv	Befektetési jegy	Benchmark
indulástól	-0,05 %	0,56 %
2017	2,30 %	0,20 %

### A SZOROZAT TELJESÍTMÉNYE AZ ELMÚLT 12 HÓNAPBAN

#### EGY JEGYRE JUTÓ NETTÓ ESZKÖZÉRTÉK, 2017.09.01 - 2018.08.31



### — Aegon Alfa Abszolút Hozamú Befektetési Alap CZK sorozat — Benchmark

A múltbéli hozamok nem jelentenek garanciát az alap jövőbeni 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: 2,31 %

A benchmark heti hozamokból számolt évesített szórása: 0,16 %

## BEFEKTETÉSI HORIZONT:

A javasolt minimális befektetési idő:



Kockázati besorolás a heti hozamok elmúlt időszak szórása alapján:



## PIACI ÖSSZEFOGLALÓ:

Az amerikai részvényt piacok augusztusban új abszolút csúcstól érték el, míg az európai tőzsdékre és a feltörekvő piacokra esés volt jellemző, az amerikai piac erejét mutatja az is, hogy az Apple a hónap elején első nyugati céggént elérte az 1000 milliárd dolláros piaci kapitalizációt.

Ugyan a hónap közepén megnyugodtak valamelyest a piacok az esetleges USA-Kína kereskedelmi megállapodás hírére, azonban a kereskedelmi tárgyalások érdemi eredmény nélkül zárultak, emellett Amerika aktiválta az újabb 16 milliárd dollár értékű, mintegy 279 kínai termékre vonatkozó 25 százalékos addicionális büntetővámot és további 200 milliárd dollár értékű importárura tervez addicionális tarifát kivetni.

Augusztus legfontosabb eseményét a török deviza zuhanásszerű gyengülése jelentette, ami a török piac teljesítményére is rányomta a bélyegét. A török részvényt piac elmúlt időszakban mutatott gyenge teljesítményének fő oka a befektetői bizalom megingása a török tőkepiacokban és a monetáris politikában. A devizagyengülésre adott monetáris lépések és azok hiánya pánikot okozott a befektetők között. Drasztikus eladói hullám alakult ki, a líra gyengülése rekordokat döntött, emellett az infláció gyorsan emelkedik, míg a jegybank nem emel kamatot, így a befektetők megkérdőjelezik a jegybank függetlenségét.

Az orosz részvények is esést könyvelhettek el augusztusban, az új amerikai szankciók hírére, melyek nem is a válaszlás manipulációval, hanem a Szkrípál-mérgezővel függenek össze, így a rubel is kitört a gyenge irányba a több hónapos kereskedési sávjából.

A hónap közepén a dollár is gyengülésnek indult, miután Trump kritizálta az amerikai jegybankot a kamatemelések miatt, és az általa kijelölt új jegybankelnökben is csalódását fejezte ki.

Több hónapos egyeztetést követően augusztus végén megszületett az USA és Mexikó közötti bilaterális megállapodás, azonban az USA és Kanada egyelőre nem tudott megegyezni az Észak-amerikai Szabadkereskedelmi Egyezmény (NAFTA) újratárgyalásával kapcsolatban.

Az alap augusztusban veszteséget szenvedett el a török részvényt kitettségen, illetve főleg annak fedezetlen devizalában. Egy értékalapú befektetőnek már vonzó a török részvények P/E árázása, mivel azok két szórással az átlagos alatt tartózkodnak, amely az esetek döntő többségében igen jó beszállási pontot jelentenek, ezért vállaltunk török kitettséget az alapban, de a líra ilyen szintű gyengülése veszteséget okozott. A helyi deviza mélyrepülése már aláássa a bankrendszer stabilitását, és a fő veszély, hogy megjelent a tőkekorlátozás bevezetésének az esélye. Az alap török részvény és a devizakitettsége fokozatosan likvidálásra került augusztusban, a török stratégiánk felülvizsgálat alatt van, jelenleg nem tervezünk török pozíciót vállalni.

## AZ ALAP ESZKÖZÖSSZETÉTELE 2018.08.31

Eszköz típusa	Részarány
Államkötvények	43,16 %
Vállalati és hitelintézeti kötvények	22,41 %
Kincstárjegyek	13,05 %
Magyar részvények	9,35 %
Nemzetközi részvények	6,09 %
Kollektív értékpapírok	1,88 %
Jelzáloglevelek	0,74 %
Számlapénz	3,03 %
Nyitott derivatív pozíciók értéke	0,78 %
Kötelezettség	-0,68 %
Követelés	0,19 %
Összesen	100,00 %
Származtatott ügyletek	50,27 %
Nettó korrekciós tőkeáttétel	113,04 %

## 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:

