

Aegon Alfa Abszolút Hozamú Befektetési Alap intézményi 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:	HU0000715974
Indulás:	2016.03.08
Devizanem:	HUF
A teljes alap nettó eszközértéke:	60 548 069 098 HUF
Intézményi sorozat nettó eszközértéke:	9 398 531 755 HUF
Egy jegyre jutó nettó eszközérték:	1,081645 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 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 eszközosztályok szerint három nagy csoportra oszlik: a kötvény, deviza és a részvénypiacokon vállalt többletkockázatot, és ezeken a piacokon mind vételi, mind eladási pozíciókat 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

Aegon Magyarország Befektetési Alapkezelő Zrt., Raiffeisen Bank Zrt., Unicredit Bank Hungary Zrt.

A SOROZAT ÁLTAL ELÉRT NETTÓ HOZAM:

Időtáv	Befektetési jegy	Benchmark
indulástól	2,34 %	0,54 %
2018	-2,67 %	0,31 %
2017	3,91 %	0,20 %

A SOROZAT TELJESÍTMÉNYE AZ ELMÚLT 12 HÓNAPBAN

EGY JEGYRE JUTÓ NETTÓ ESZKÖZÉRTÉK, 2018.08.01 - 2019.07.31



— Aegon Alfa Abszolút Hozamú Befektetési Alap intézményi 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.

BEFEKTETÉSI HORIZONT:

A javasolt minimális befektetési idő:



Kockázati besorolás a heti hozamok elmúlt időszakos szórása alapján:



PIACI ÖSSZEFOGLALÓ:

Július ott folytatódott ahol a június abbamaradt. A piacok rögtön a hónap elején új csúcsokra törtek annak örömeire, hogy a G-20-as találkozóan Donald Trump amerikai és Xi Jinping kínai elnök újra tűzszünetet kötöttek és az amerikai-kínai kereskedelmi háború befejezése érdekében ismét elkezdi a magas szintű kormányzati tárgyalásokat. A legfontosabb európai hír hogy Boris Johnson-t választották meg Anglia új miniszterelnökének, aki közudottan Brexit párti, sőt a hard-Brexit sem áll távol a gondolkodás világától. Erre a szcenárióra szokás mondani, hogy "egybe meg, amit főzött" mivel amikor Anglia arról szavazott, hogy bent maradjon-e az Európai Unióban vagy sem, ő teljes mellénnyel a kilépés mellett kampányolt. A makró gazdasági adatok országonként vegyes képet mutatnak. Az amerikai adatok még mindig egy robusztus, míg a kínai és európai adatok egy lassuló, potenciálisan recesszív felé haladó gazdaságról tanúskodnak. Talán épp ezért mondta a leköszönő ECB elnök, Mario Draghi, hogy jobb megelőzni a betegséget, mint utólag kezelni. Ezzel a korábbi kijelentésére utalt, mikor azt mondta, hogy az ECB semmiféle eszközt nem zár ki, hogy élénkítsék az európai gazdaságot. A német 10 éves kötvény már elkezdte beárzni a várható fiskális stimulust mivel új mélypontra ment az ECB elnök bejelentése után. Az alap pozitív hozamot ért el júliusban köszönhetően az általános tőzsdéi emelkedéseknek és az alap jó pozícióinak. A részvény súlyt változatlanul 20% körül tartjuk, ami lényegében nem változott az elmúlt hónaphoz képest. Részvény oldalról a hónap közben nyitottunk európai bank pozíciókat, de ezek ki is lettek stoppolva, amikor a globális hozamcsökkenés egy eladási hullámot indított el a bankszektorban. OTP és Supras részvényekben is kereskedtünk, de ezek csak taktikai jellegűek voltak. Kötvény oldalról, a román kötvény pozíciókat növeltük meg az átlagidejét és egyben le is fedeztük a RONHUF kitétséget. Ezzel egyidejűleg a teljes MOL kötvény pozícióinkat is eladtuk. Úgy gondoljuk, hogy a forint egy gyengülő sáv gyengébb felén tartózkodik, ezért az alapban az átlagosnál nagyobb a forintfedezés.

AZ ALAP ESZKÖZÖSSZETÉLE 2019.07.31

Eszköz típusa	Részarány
Államkötvények	36,31 %
Vállalati és hitelintézeti kötvények	27,43 %
Nemzetközi részvények	11,36 %
Magyar részvények	10,66 %
Kollektív értékpapírok	6,17 %
Kincstárjegyek	0,96 %
Jelzáloglevelek	0,69 %
Kötelezettség	-8,72 %
Követelés	8,31 %
Számlapénz	7,28 %
Nyitott derivatív pozíciók értéke	-0,44 %
Összesen	100,00 %
Származtatott ügyletek	75,48 %
Nettó korrekciós tőkeáttétel	101,46 %

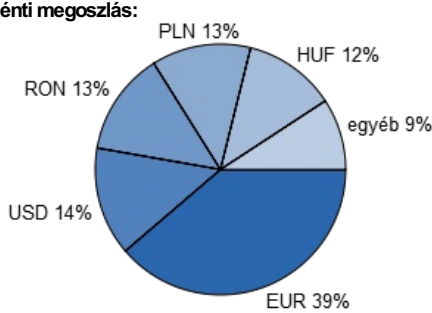
A(z) 3 legnagyobb pozíció:

Eszköz	típus	Partner / kibocsátó	Lejárat
ROMGB 2029/02/12 5%	kamatkozó	Román Állam (RO)	2029. 02. 12.
Opus Securities átváltható kötvénye	kamatkozó	Opus Securities (LU)	2099. 10. 31.
Magyar Fejlesztési Bank Zrt. 2020/10 6,25% USD	kamatkozó	Magyar Fejlesztési Bank Zrt. (HU)	2020. 10. 21.

10%-nál magasabb részarányt képviselő eszközök

ROMGB 2029/02/12 5% (Román Állam)

Devizánkénti megoszlás:



KOCKÁZATI MUTATÓK AZ ELMÚLT 12 HÓNAPRA:

Az alap heti hozamokból számolt évesített szórása: 2,46 %
 A benchmark heti hozamokból számolt évesített szórása: 0,17 %
 WAM (átlagos lejárat): 9,76 év
 WAL (átlagos élettartam): 10,06 év