

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: | 59 458 891 763 HUF |
| CZK sorozat nettó eszközértéke: | 308 350 CZK |
| Egy jegyre jutó nettó eszközérték: | 1,027834 CZK |

BEFETETÉSI 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 "Global macro", "Long-short equity", "Convertible bond arbitrage" és "Managed futures" típusú ügyletek dominálnak. Az Alap befektetési eszközosztályok szerint három nagy csoportra oszlanak: a kötvény, deviza és a részvényt piacokon 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

AZ ALAP ÁLTAL ELÉRT NETTÓ HOZAM:

| Időtáv | Befektetési jegy | Benchmark |
|------------|------------------|-----------|
| indulástól | 0,80 % | 0,54 % |
| 2018 | -3,69 % | 0,31 % |
| 2017 | 2,30 % | 0,20 % |

AZ ALAP TELJESÍTMÉNYE AZ ELMÚLT 12 HÓNAPBAN

EGY JEGYRE JUTÓ NETTÓ ESZKÖZÉRTÉK, 2018.09.01 - 2019.08.31



— 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.

BEFETETÉSI HORIZONT:

A javasolt minimális befektetési idő:



Kockázati besorolás a heti hozamok elmúlt időszakos szórása alapján:



PIACI ÖSSZEFOGLALÓ:

Donald Trump, az Egyesült Államok elnökének szeret-nem szeret játékában az augusztusra a nem szeret osztás jutott. Ahogy július elején Xi Jinping kínai elnök volt a legjobb barátja, úgy vált legádázabb ellenségévé augusztusra. Az amerikai elnök kontraverzális gondolkodás módja és következetlensége rányomja a bélyegét a piacokra is. Az elmúlt hónapban 2 kereskedési nap is volt amikor az S&P 500-as index több mint 1%-ot esett, és 2 olyan nap mikor több mint 2%-al lejjebb zárt az előző naphoz képest, így szinte kész csoda, hogy a hónap végére csak 1,82% mínuszban zárt az index. Nem lehet tudni, hogy mi az elnök célja, de ilyen megnyilvánulásokkal nem segít a befektetőkön.

A kereskedelmi háborúnak természetesen több vetülete is van. Az elemzők úgy gondolták, hogy Trump a kereskedelmi háborúval akarja kikényszeríteni a FED-től a minél magasabb kamatvágást, de az amerikai központi bank ellenállt a nyomásnak és csak 25 bp-al csökkentette az irányadó kamatot. Jay Powell FED elnök határozottan kinyilvánította, hogy a bank kizárólag a változó makró gazdasági adatok hatására változtat a kamat politikáján. A FED-nek egyelőre úgy tűnik, hogy egy ciklus-közép lassulásról van csak szó, ami nem indokolja a további kamatvágást. Trump elnöknek ez természetesen nem volt inyére, és FED ülést követő tweet-jében azt a költői kérdést tette fel, hogy nem tudja eldönteni, hogy ki Amerika nagyobb ellensége: Xi kínai elnök vagy Powell FED elnök.

Az alap pozitív hónapot zárt annak ellenére, hogy a világ tőzsdéin egy eladási hullám söpört végig amerikai-kínai kereskedelmi háború újabb elmélyülése miatt. Az ebben az időszakban kialakult kötvényemelkedést arra használtuk, hogy a román kötvény pozíciókat profitot realizálva eladtuk, és ezzel egyidejűleg az alap kötvény pozícióinak átlagidejét csökkentettük. A hónap közepéig csökkentettük a forintfedezést a zlotyival, az euróval és az amerikai dollárral szemben, amit a hónap végén bekövetkezett forintgyengülésnél realizáltunk. Az augusztusi eladási hullámot arra használtuk fel, hogy olyan részvényeket vásároljunk, ami magas osztalékot fizet. Ennek következtében az alapban megnőtt a részvénysúly, de változatlan a defenzív hozzáállás.

AZ ALAP ESZKÖZÖSSZETÉLE 2019.08.31

| Eszköz típusa | Részarány |
|--------------------------------------|-----------|
| Államkötvények | 30,55 % |
| Vállalati és hitelintézeti kötvények | 26,49 % |
| Nemzetközi részvények | 17,60 % |
| Magyar részvények | 12,93 % |
| Kollektív értékpapírok | 6,59 % |
| Kincstárjegyek | 2,62 % |
| Jelzáloglevelek | 0,71 % |
| Számlapénz | 3,84 % |
| Kötelezettség | -1,47 % |
| Követelés | 1,16 % |
| Nyitott derivatív pozíciók értéke | -1,01 % |
| Összesen | 100,00 % |
| Származtatott ügyletek | 66,40 % |
| Nettó korekciós tőkeáttétel | 101,05 % |

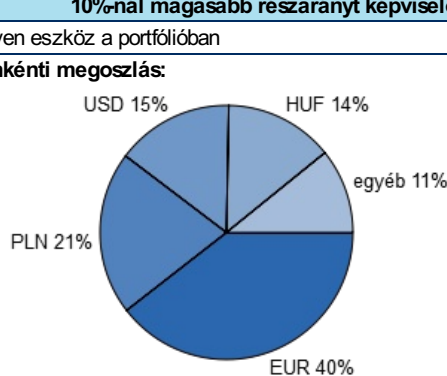
A(z) 3 legnagyobb pozíció:

POLGB 2022/04/25 2,25%
Opus Securities átváltható kötvénye
Magyar Fejlesztési Bank Zrt. 2020/10 6,25% USD

10%-nál magasabb részarányt képviselő eszközök

Nincs ilyen eszköz a portfólióban

Devizánkénti megoszlás:



KOCKÁZATI MUTATÓK AZ ELMÚLT 12 HÓNAPRA:

Az alap heti hozamokból számolt évesített szórása: 2,18 %
A benchmark heti hozamokból számolt évesített szórása: 0,16 %