

# 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:	49 569 253 062 HUF
CZK sorozat nettó eszközértéke:	307 418 CZK
Egy jegyre jutó nettó eszközérték:	1,024726 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 devizák - 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 alapon főleg "Global macro", "Long-short equity", "Convertible bond arbitrage" és "Managed futures" típusú ügyletek dominálnak. Az Alap befektetési eszközosztályok szerint három csoportra oszlanak: a kötvény, deviza és a részvénypiacokon 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 tényezők 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 TELJESÍTMÉNYE AZ ELMÚLT 12 HÓNAPBAN

EGY JEGYRE JUTÓ NETTÓ ESZKÖZÉRTÉK, 2019.03.01 - 2020.02.29



— 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:	4,06 %
A benchmark heti hozamokból számolt évesített szórása:	0,38 %
WAM (átlagos lejárat):	6,75 év
WAL (átlagos élettartam):	6,97 év

## BEFEKTETÉSI HORIZONT:

A javasolt minimális befektetési idő:



Kockázati besorolás a heti hozamok elmúlt időszak szórása alapján:



## A(z) 3 legnagyobb pozíció:

Eszköz	típus	Partner / kibocsátó	Lejárat
Magyar Fejlesztési Bank Zrt. 2020/10 6,25% USD	kamatkozó	Magyar Fejlesztési Bank Zrt. (HU)	2020.10.21
Graphisoft Park SE	részvény	Graphisoft N. V. (HU)	
Opus Securities átváltható kötvénye	kamatkozó	Opus Securities (LU)	2099.10.31

## PIACI ÖSSZEFOGLALÓ:

Februárban a befektetők arra összpontosítottak, hogy a Kínából eredő koronavírus mennyire terjed el a föld többi országában. A hónap vége felé már Európában is jelen volt a vírus, amitől a befektetők bepánikoltak, és heves eladási hullám söpört végig a piacokon. A hónap utolsó harmadában az amerikai indexek még új csúcspokra törtek, de ahogy a vírus európai terjedése egyre valószínűbbé vált, a piacok el kezdtek zuhanni, és a legtöbb index a tavaly októberi szintekre esett vissza. A FED elnök is kiemelte a koronavírus járványát, mint potenciális kockázatot és veszélyt a gazdaságra, és kijelentette, hogy a beérkező adatok függvényében reagálnak, vagyis minden döntés adatfüggő. A jövőkép jelentősen romlott a februári ZEW üzleti hangulatindex szerint, amely az európai makroadatokat tekintve az első között tükrözi a járvány kitörését követő állapotokat. A német pénzügyminisztérium havi jelentése szerint a koronavírus járvány kockázatot jelent a német és az európai konjunktúra szempontjából, de jelenleg még tartják az idei 1,1 százalékos növekedési várakozást. Ez látható az euró árfolyamán, amely új több éves mélypontot ért el a dollárral szemben. A vírus hatása leginkább a kínai gazdaságon látszódik meg. A Caixin kínai feldolgozóipari PMI értéke januárban a várt 51,3 helyett gyengébb, 51,1 lett, de a felmérés még nem tartalmazza a járvány miatt a gazdaság jelentős lassulását. Itthon a forint új mélypontra süllyedt az euróval szemben. A 340-es szintet már az MNB sem vette jó néven, és szóban interveniált a forint érdekében. Ennek hatására a forint visszaerősödött a 335-ös szintig, de egyelőre nem lehet tudni, hogy ez az erősödés tartós lesz vagy sem. Az alap negatív hozamot ért el februárban. Az alap az eladási hullám elején eladta a korábban felvett török és európai bank- és olajszektor pozíciókat. Az eladási hullám vége felé az alap elkezdett egyedi magyar, görög banki részvényeket, és német indexet vásárolni. A hónap vége felé az alap forint long pozíciókat vett fel, kihasználva a jegybanki attitűdöt.

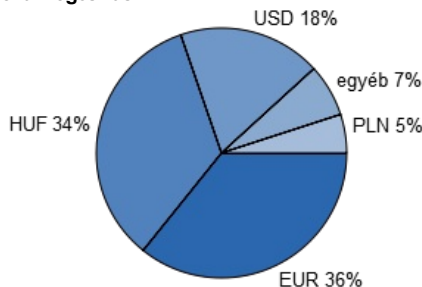
## AZ ALAP ESZKÖZÖSSZETÉTELE 2020.02.29

Eszköz típusa	Részarány
Vállalati és hitelintézeti kötvények	28,25 %
Magyar részvények	24,28 %
Államkötvények	17,65 %
Kincstárjegyek	9,02 %
Kollektív értékpapírok	8,43 %
Nemzetközi részvények	7,30 %
Számlapénz	11,38 %
Kötelezettség	-6,25 %
Követelés	0,17 %
Nyitott derivatív pozíciók értéke	-0,21 %
Összesen	100,00 %
Származtatott ügyletek	88,36 %
Nettó korrekciós tőkeáttétel	107,83 %

## 10%-nál magasabb részarányt képviselő eszközök

MFB 2020/10 6,25% USD (Magyar Fejlesztési Bank Zrt.)

Devizánkénti megoszlás:



## A SZOROZAT ÁLTAL ELÉRT NETTÓ HOZAM:

Időtáv	Befektetési jegy	Benchmark
indulástól	0,62 %	0,43 %
2019	8,35 %	0,23 %
2018	-3,69 %	0,31 %
2017	2,30 %	0,20 %