

Aegon Alfa Abszolút Hozamú Befektetési Alap PLN 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:	HU0000708318
Indulás:	2009.11.17
Devizanem:	PLN
A teljes alap nettó eszközértéke:	42 744 408 504 HUF
PLN sorozat nettó eszközértéke:	80 058 190 PLN
Egy jegyre jutó nettó eszközérték:	2,385507 PLN

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 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 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 keretelig, 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

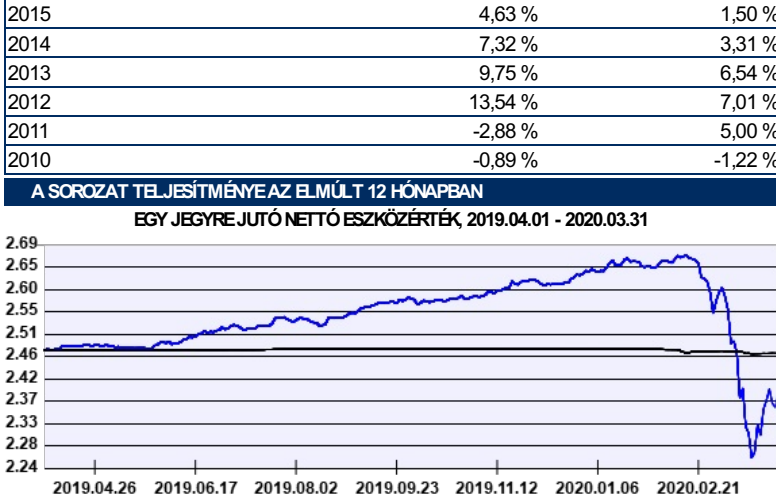
Aegon Towarzystwo Ubezpieczeń na Życie Spółka

A SOROZAT ÁLTAL ELÉRT NETTÓ HOZAM:

Időtáv indulástól	Befektetési jegy	Benchmark
2019	3,19 %	2,19 %
2018	8,56 %	0,23 %
2017	-2,13 %	0,31 %
2016	4,29 %	0,20 %
2015	4,03 %	1,22 %
2014	4,63 %	1,50 %
2013	7,32 %	3,31 %
2012	9,75 %	6,54 %
2011	13,54 %	7,01 %
2010	-2,88 %	5,00 %
2010	-0,89 %	-1,22 %

A SOROZAT TELJESÍTMÉNYE AZ ELMÚLT 12 HÓNAPBAN

EGY JEGYRE JUTÓ NETTÓ ESZKÖZÉRTÉK, 2019.04.01 - 2020.03.31



----- Aegon Alfa Abszolút Hozamú Befektetési Alap PLN 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:	8,80 %
A benchmark heti hozamokból számolt évesített szórása:	0,42 %
WAM (átlagos lejárat):	7,72 év
WAL (átlagos élettartam):	7,99 év

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:

Február vége óta az egész világot a koronavírus tartja "lázban". A vírusnak köszönhetően új negatív rekordok dőltek meg a tőzsdei mozgásokban. Még soha nem esett új csúcspól 20%-ot ilyen gyorsan az amerikai tőzsde, mint ahogy ezt márciusban tette. A vírus Kínából indulva haladt nyugatnak gazdaságokat elsöpörve, munkanélküliek tömegét hagyva maga után. Jay Powell, a FED elnöke februárban még azt mondta, hogy az amerikai gazdaság rendben van, de a vírus okozta potenciális veszélyeket fenyegetőnek tartja, és ha kell, változtat a jegybank pénzügyi politikáján. Ahogy lehetett látni, hogy a vírus milyen rombolást végzett Európában, a FED annak mértékében azonosult a problémával: először 50 bázisponttal csökkentették az alapkamatot, majd még a szokásos márciusi FED találkozó előtt levitték nullára. A feszültség a piacokon ezt követően sem enyhült, ami azt kényszerítette ki a jegybanktól, hogy bejelentse a korlátlan QE-t. A politikusok sem dugták homokba a fejüket, úgy, mint 2008-9-ben, és egy példátlan gazdaságélénkítő csomagot szavaztak meg mind az USA-ban, mind Európában. A makrogazdasági adatok mind a fejlett és fejlődő világ gazdaságaiban a legrosszabbak, amik kijöttek az elmúlt 10 évben. A gazdasági vezetők abban reménykednek, hogy ez egy külső sokkhatás, és ha elmúlik, akkor a gazdaságok a lehető legrövidebb időn belül visszatérnek arra a szintre, ahol a vírus megjelenése előtt voltak. Ennek érdekében rendkívüli gazdasági mentőcsomagokat dolgoztak ki, amik érvényesek mind a vállalatokra, mind a lakosságra. Természetesen a magyar gazdaságra is hatással volt a vírus. A BUX index és a forint jegyzése is hevesen mozgott. Amikor az árfolyam 360-ig emelkedett, a Magyar Nemzeti Bank verbálisan közbelépett, így az visszahűlt a 350-es szintre, de a hónap végére új mélypontra gyengült vissza. Az alap története legrosszabb hónapját szenvedte el márciusban, a korábban példátlan mértékű tőzsdei eladási hullám következtében. Az alap a hónap elején csökkentett kockázatot a hónap folyamán elkezdte növelni. Mivel a politikai és gazdasági döntéshozók sokkal gyorsabban reagáltak a vírus által okozott gazdasági problémákra, optimistán tekintünk az előttünk álló időszakra, és úgy gondoljuk, hogy ez a példátlan eladási hullám jó lehetőséget teremtett a hosszú távú tőzsdei befektetéseknek. Az alap jelenlegi hosszútávú megcélzott részvényallokációja 25%, ami piaci körülményektől függően felmehet 40-45%-ra is. Az alap az aktívabb részvénykereskedés felé hajlik ebben a környezetben. Mivel a mozgások nagyságát az elmúlt évek átlagától nagyon eltérnek, ezért ha egy befektetésben komoly haszon mutatkozik, azt időtartó függetlenül realizálja az alap. Az alap régiós bank, ingatlan és olaj cégekben növelte a kitettséget, illetve aktívan kereskedett a MOL, Richter és más régiós részvényekben. Az alap a korábbi forintgyengülésre játszó pozícióját lezárta, és a 360-as EUR-HUF szint fellett a forinterosódásra alakított ki pozíciókat. Kötvény oldalon az alap nem növelte a portfólió durationját, és a jövőben sem szándékozik hosszúlejáratú kötvényekben pozíciókat kialakítani.

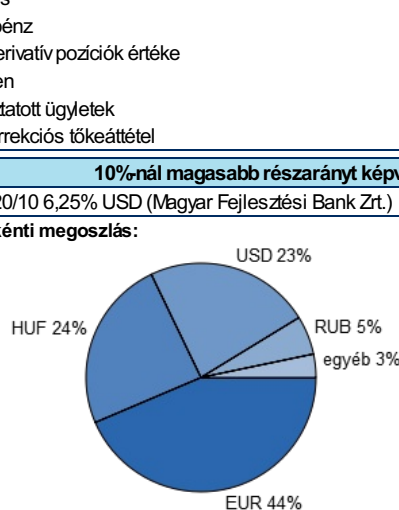
AZ ALAP ESZKÖZÖSSZETÉLE 2020.03.31

Eszköz típusa	Részarány
Vállalati és hitelintézeti kötvények	31,87 %
Magyar részvények	22,42 %
Államkötvények	15,70 %
Nemzetközi részvények	12,04 %
Kollektív értékpapírok	10,86 %
Kincstárjegyek	0,12 %
Kötelezettség	-17,03 %
Követelés	16,72 %
Számlapénz	10,26 %
Nyitott derivatív pozíciók értéke	-2,95 %
Összesen	100,00 %
Származtatott ügyletek	64,53 %
Nettó korrekciós tőkeáttétel	103,85 %

10%-nál magasabb részarányt képviselő eszközök

MF2020/10 6,25% USD (Magyar Fejlesztési Bank Zrt.)

Devizánkénti megoszlás:



BEFEKTETÉSI HORIZONT:

A javasolt minimális befektetési idő:



Kockázati besorolás a heti hozamok elmúlt időszakos szórása alapján:

