

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:	42 628 051 583 HUF
PLN sorozat nettó eszközértéke:	73 603 501 PLN
Egy jegyre jutó nettó eszközérték:	2,434463 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 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 eszköztálya szerint három nagy csoportra oszlanak: a kötvény, deviza és a részvénypiacokon vállalt többletkockázatot, és ezeken a piacokon mind vételi, mind eladási pozíciókat hajlandó felvállalni, akár a törvényileg engedett maximális keretkig, 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 kivárja portfóliójában tartani.

FORGALMAZÓK

Aegon Towarzystwo Ubezpieczeń na Życie Spółka

A SOROZAT ÁLTAL ELÉRT NETTÓ HOZAM:

Időtáv	Befektetési jegy	Benchmark
indulástól	3,25 %	2,15 %
2019	8,56 %	0,23 %
2018	-2,13 %	0,31 %
2017	4,29 %	0,20 %
2016	4,03 %	1,22 %
2015	4,63 %	1,50 %
2014	7,32 %	3,31 %
2013	9,75 %	6,54 %
2012	13,54 %	7,01 %
2011	-2,88 %	5,00 %
2010	-0,89 %	-1,22 %

A SOROZAT TELJESÍTMÉNYE AZ ELMÚLT 12 HÓNAPBAN

EGY JEGYRE JUTÓ NETTÓ ESZKÖZÉRTÉK, 2019.09.01 - 2020.08.31



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.

A(z) 3 legnagyobb pozíció:

Eszköz	típus	Partner / kibocsátó	Lejárát
Magyar Fejlesztési Bank Zrt. 2020/10 6,25% USD	kamatbázis	Magyar Fejlesztési Bank Zrt. (HU)	2020. 10. 21.
Opus Securites átváltható kötvénye	kamatbázis	Opus Securites (LU)	2099. 10. 31.
S&P500 EMINI FUT Sep20 (Ersle) Eladás	derivatív	Erste Bef. Hun (HU)	2020. 09. 18.

PIACI ÖSSZEFOGLALÓ:

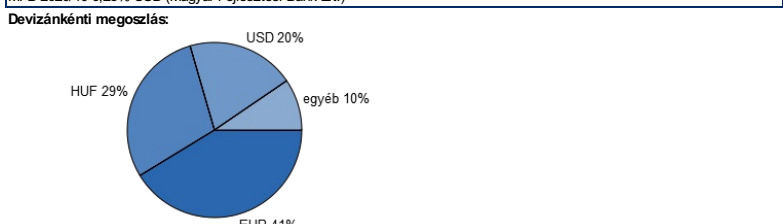
A koronavírus második hulláma elérte Európát, és talán ez a megbetegedési számok alapján úgy néz ki, hogy súlyosabb lesz, mint az első hullám. Az már nyilvánvaló, hogy nem lesznek olyan szintű lezárások, mint tavasszal, de ha a számok nagyon felszökkennek, akkor részleges lezárásokra lehet számítani. Amerikában is kezdenek a számok csökkenni, de nem lehet tudni, hogy az iskolakezdés milyen hatással lesz a járvány terjedésére. Az USA-ban még mindig nem fogadták el az új gazdasági mentőcsomagot, és úgy tűnik, hogy demokraták és a republikánusok közötti megállapodást csak egy nagyobb tőzsdei zuhanás erősíthatja ki. Az amerikai makro-adatok javuló tendenciát mutatnak, de azt figyelembe kell venni, hogy a számok nagyon mely szintekről javulnak. A gazdaság valós helyzete nem lesz világos még 2-3 hónapig. Az amerikai központi jegybank elnöke kijelentette az évi szokásos Jackson Hole-i találkozón, hogy még sokáig nem terveznek kamatot emelni, akkor sem, ha az infláció el kezd emelkedni. Az európai gazdasági adatok is javuló tendenciát mutatnak, a két legfontosabb mutató, a feldolgozó beszerzési index és a szolgáltató szektor aktivitása 50 fölé ment, ami expanzióra utal. A német ZEW index is pozitív jövő képet fest, mert augusztusban 59,3-ról 71,5-re ugrott. Az a nagy kérdés a következő hónapokra, hogy a járvány második hulláma mennyire fogja lelassítani az európai gazdaságokat. Kínában már úgy gondolják, hogy legyőzték a vírust, mivel már olyan főtókat lehet látni, hogy a kínai emberek medencés partikat rendeznek mindenféle védőeszköz nélkül abban a tartományban ahonnan a vírus elszabadult. A kínai gazdasági adatok, hasonlóan az amerikai és európai adatokhoz javuló tendenciát mutatnak. Mind az export, mind a gazdasági termelés tovább nőtt augusztusban, viszont a kiskereskedelmi értékesítés csökkent. Ebből arra lehet utalni, hogy a kínai emberek is tartanak egy újabb hullámtól és nem költenek úgy, mint korábban. Magyarországon az MNB nem változtatott az irányadó kamatszinten az augusztusi gyűlésén. A forint a júliusi erősödése után újra elkezdett gyengülni az euróval szemben. Az alap pozitív hozamot ért el augusztusban. Augusztus végére az alap nettó részvényhányja 20% volt. Az alap növelte a banki súlyt a régiós és eurózóna kitettségekben, amivel szemben alap SP500-as és feltörekvő piaci határidős kontratusokat adott el. Az alap részvényportfóliója ciklikus, értékalapúvá alakult át. Az alap aktívan kereskedett a deviza piacon az EUR/HUF keresztárfolyamán keresztül. 345-ös szintek körül a fedezeteket lezártuk, de a 353-as szinteken újra megnyitottuk. Az USD/HUF piacon is aktívan kereskedtünk, a hónap végére mintegy 5%-nyi pozíciót alakítottunk ki a forint ellen. Ezenkívül az orosz rubel ellen nyitott 5% pozíciót az alap.

AZ ALAP ESZKÖZÖSSZETÉLE 2020.08.31

Eszköz típusa	Részarány
Vállalati és hitelintézeti kötvények	30,85 %
Magyar részvények	24,00 %
Államkötvények	18,78 %
Kollektív értékpapírok	8,67 %
Nemzetközi részvények	8,34 %
Kincstárjegyek	3,38 %
Számlapénz	3,77 %
Követelés	2,32 %
Kötelezettség	-0,94 %
Nyitott derivatív pozíciók értéke	0,85 %
Összesen	100,00 %
Származtatott ügyletek	101,64 %
Nettó korrekciós tőkeáttétel	140,53 %

10%-nál magasabb részarányt képviselő eszközök

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



KOCKÁZATI MUTATÓK AZ ELMÚLT 12 HÓNAPRA:

Az alap heti hozamokból számolt évesített szórása:	9,93 %
A benchmark heti hozamokból számolt évesített szórása:	0,58 %
WAM (átlagos lejárat):	8,20 év
WAL (átlagos élettartam):	8,74 év

BEFEKTETÉSI HORIZONT:

A javasolt minimális befektetési idő:

<input type="checkbox"/> 3 hó	<input type="checkbox"/> 6 hó	<input checked="" type="checkbox"/> 1 év	<input type="checkbox"/> 2 év	<input type="checkbox"/> 3 év	<input type="checkbox"/> 4 év	<input type="checkbox"/> 5 év
-------------------------------	-------------------------------	--	-------------------------------	-------------------------------	-------------------------------	-------------------------------

Kockázati besorolás a heti hozamok elmúlt időszaki szórása alapján:

<input type="checkbox"/> nagyon alacsony	<input type="checkbox"/> alacsony	<input checked="" type="checkbox"/> mérsékelt	<input type="checkbox"/> közepes	<input type="checkbox"/> jelentős	<input type="checkbox"/> magas	<input type="checkbox"/> nagyon magas
--	-----------------------------------	---	----------------------------------	-----------------------------------	--------------------------------	---------------------------------------