# 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: | 38 578 965 016 HUF |
| PLN sorozat nettó eszközértéke: | 67 193 661 PLN |
| Egy jegyre jutó nettó eszközérték: | 2,305880 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.AzAlap azösszes 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 aribtrage" és "Managed futures" típusú ügyletek dominálnak. Az Alap befektetései eszközosztályok szerint három nagy 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 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

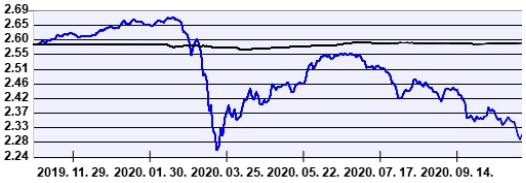
Aegon Towarzystwo Ubezpieczen na Zycie Spolka

## A SOROZAT ÁLTAL ELÉRT NETTÓ HOZAM:

| Időtáv | Befektetési jegy | Benchmark |
|---|---|---|
| indulástól | 2,69 % | 2,12 % |
| 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, 2019.11.01 - 2020.10.31




—— 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.

## BEFEKTETÉSI HORIZONT:

A javasolt minimális befektetési idő:

| 3 hó | 6 hó | 1 év | 2 év | 3 év | 4 év | 5 év |
|---|---|---|---|---|---|---|
| ☐ | ☐ | ■ | ☐ | ☐ | ☐ | ☐ |

Kockázati besorolás a heti hozamok elmúlt időszaki szórása alapján:

| nagyon alacsony | alacsony | mérsékelt | közepes | jelentős | magas | nagyon magas |
|---|---|---|---|---|---|---|
| ☐ | ☐ | ■ | ☐ | ☐ | ☐ | ☐ |

## PIACI ÖSSZEFOGLALÓ:

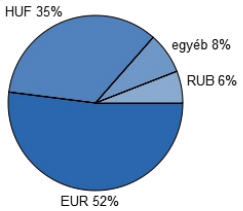
A koronavírus megállíthatatlanul terjedt októberben is, elérve a politikai vezetés legfelsőbb köreit is. Mint kiderült, Donald Trump amerikai elnök és közvetlen családja is megfertőződött a vírussal. Az új megbetegedések már szinte mindenhol magasabbak a tavaszi számoknál, és ennek arányában a halálozási arány is nő. Az látszik, hogy a "vírusfáradtság" kezd elhatalmasodni a lakosságon, és már nem veszik annyira komolyan a megszorításokat, mint tavasszal. Ennek az lehet az eredménye, hogy újra le kell zárni a gazdaság bizonyos szektorait. Az egyetlen megoldás a vakcina mielőbbi előállítása lenne, de ez még jó esetben is csak jövő tavasszal várható. Az amerikai gazdasági adatok javultak októberben. A vártnál jobb lett szeptemberi ISM nem-feldolgozóipari index, amely a szolgáltató szektor bővülésének javulását vetíti előre a továbbra sem egyszerű járványügyi helyzet ellenére. De természetesen a gazdaság további javulása attól függ, hogy a következő gazdasági mentőcsomagot jóvá hagyja e az amerikai törvényhozás. Európa ugyanúgy szenved a járvány 2. hullámától, mint az USA. Németországban a november vendéglátó- és szórakoztatóipar nélkül telik majd el, miközben Macron francia elnök a járvány vártnál sokkal gyorsabb terjedése miatt a tavaszihoz hasonló, bár az iskolákat nyitva hagyó lezárásról döntött. A kínai gazdaság 4,9 százalékkal nőtt a harmadik negyedévben évév alapon, masszívan felülteljesítve más régiókat, bár az elemzők ennél is többet, 5,2 százalékot vártak. A szeptemberi ipari termelés 6,9 százalékkal, a kiskereskedelmi értékesítés pedig 3,3 százalékkal bővült szeptemberben az előző évi adathoz képest, mindkettő a vártnál magasabb érték. Erős lett a Caixin/Markit szolgáltató szektor PMI szeptemberi értéke, az 54,8 szép gazdasági expanziót mutat. Egyelőre úgy tűnik, hogy a kínai gazdaság már túltette magát a vírus okozta gazdasági nehézségeken, és újra elkezdett növekedni. A koronavírus Magyarországon is kontroláltalanul terjed. A korábban beharangozott gazdaságélénkítő csomagból még semmi nem valósult meg, és a forint nagyon jól mutatja a gazdaság sebezhetőségét. Bár regionális devizákhoz képest nem gyengült a hazai fizetőeszköz, de az euróhoz viszonyítva nagyon közel van a márciusi mélyponthoz. Az alap negatív hozamot ért el októberben. A hónap folyamán a kockázati szintet növeltük 20%-ról 30%-ra, oly módon, hogy a feltörekvő piaci fedezést bezártuk. Úgy látjuk, hogy a kínai gazdaság nagyon erős, a koronavírus második hulláma elkerülte az országot, és ezzel egyidőben a feltörekvő piacok elkezdtek felülteljesíteni. Az SP 500-as shortokat viszont változatlanul tartjuk, mert úgy gondoljuk, hogy ez a piac továbbra is nagyon felül van árazva, és a fejlett világban a vírus második hulláma még csak most kezd kibontakozni. Az alap 20%-a változatlanul az európai bankokban tart kitettséget, és 20%-a a CEE régióban érdekelt. A banki kitettség főleg a görög, lengyel, és magyar szférában érdekelt, de ezenkívül tartunk még más európai bankokat is. Az alap másik 20%-a olyan CEE pozíciókat tart, amik szerintünk rendkívül alulárazottak. Ezzel szemben 10% SP 500-as index short pozíciót tartunk, mert úgy gondoljuk, hogy a fejlett piaci indexek nagyon túlárazottak. Ezeknek az indexeknek az átlag P/E rátája 21, ami rendkívül magas, ha a múltat vesszük alapul. Ezért az alap úgy van pozícionálva, hogy a szerintünk alul értékelt szektorokban long pozícióink vannak, és vele szemben a felülértékelt szektorokban short pozíciók. Az a véleményünk, hogy a forint irreálisan sokat és gyorsan gyengült, és az EURHUF árfolyam a következő időszakban akár 350-ig is erősödhet az euróval szemben.

## AZ ALAP ESZKÖZÖSSZETÉTELE 2020.10.31

| Eszköz típusa | Részarány |
|---|---|
| Magyar részvények | 25,14 % |
| Vállalati és hitelintézeti kötvények | 24,03 % |
| Államkötvények | 14,13 % |
| Kollektív értékpapírok | 9,89 % |
| Nemzetközi részvények | 7,39 % |
| Kincstárjegyek | 3,40 % |
| Számlapénz | 15,92 % |
| Követelés | 0,99 % |
| Kötelezettség | -0,31 % |
| Nyitott derivatív pozíciók értéke | -0,57 % |
| Összesen | 100,00 % |
| Származtatott ügyletek | 83,39 % |
| Nettó korrekciós tőkeáttétel | 129,28 % |

| 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: | 10,65 % |
| A benchmark heti hozamokból számolt évesített szórása: | 0,59 % |
| WAM (átlagos lejárat): | 8,14 év |
| WAL (átlagos élettartam): | 8,29 év |

## A(z) 3 legnagyobb pozíció:

| Eszköz | típus | Partner / kibocsátó | Lejárat |
|---|---|---|---|
| EURO STOXX BANK Dec20 Vétel | derivatív | Erste Bef. Hun (HU) | 2020. 12. 18. |
| S&P500 EMINI FUT Dec20 (Erste) Eladás | derivatív | Erste Bef. Hun (HU) | 2020. 12. 18. |
| Opus Securities átvállható kötvénye | kamatozó | Opusse Securities (LU) | 2099. 10. 31. |

AEGON Befektetési Alapkezelő