Aegon Alfa Abszolút Hozamú Befektetési Alap USD 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:	HU0000715990
Indulás:	2016.03.17
Devizanem:	USD
A teljes alap nettó eszközértéke:	38 578 965 016 HUF
USD sorozat nettó eszközértéke:	4 570 307 USD
Egy jegyre jutó nettó eszközérték:	1,002741 USD

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

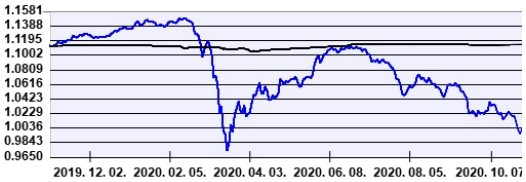
Aegon Magyarország Befektetési Alapkezelő Zrt., Budapest Hitel-és Fejlesztési Bank Zrt., CIB Bank Zrt., CONCORDE Értékpapír Zrt., Equilor Befektetési Zrt, Erste Befektetési Zrt., OTP Bank Nyrt., Raiffeisen Bank Zrt., Takarékbank Zrt, Unicredit Bank Hungary Zrt.

A SOROZAT ÁLTAL ELÉRT NETTÓ HOZAM:

Időtáv	Befektetési jegy	Benchmark
indulástól	0,06 %	0,44 %
2019	9,74 %	0,23 %
2018	-1,66 %	0,31 %
2017	3,93 %	0,20 %

A SOROZAT TELJESÍTMÉNYE AZ ELMÚLT 12 HÓNAPBAN

EGY JEGYRE JUTÓ NETTÓ ESZKÖZÉRTÉK, 2019.11.01 - 2020.10.31



— Aegon Alfa Abszolút Hozamú Befektetési Alap USD 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:

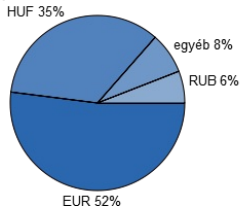
A koronavírus megállíthatatlanul terjedt októberben is, elérve a politikai vezetés legfelsőbb köreit is. Mint kiderült, Donald Trump amerikai elnök és közvetlen családja is megfertőződött a vírussal. Az új megbetegedések már szinte mindenhol magasabbak a tavaszi számoknál, és ennek arányában a halálozási 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:	10,54 %
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