

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:	42 106 476 393 HUF
CZK sorozat nettó eszközértéke:	307 436 CZK
Egy jegyre jutó nettó eszközérték:	1,024786 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 devizákat - hajlandó megvásárolni, vagy eladni, amennyiben komoly nyereséglehetőséget lát. Ebből a szempontból az alap opportunisztikus, megközelítésében a multistratégiát követő alapok közé sorlandó. A multistratégia keretén belül az alapon főleg "Global macro", "Long-short equity", "Convertible bond arbitrage" és "Managed futures" típusú ügyletek dominálnak. Az Alap befektetési eszköztárolás 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 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 irányokat 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

Patris Finance, a.s.

A SOROZAT ÁLTAL ELÉRT NETTÓ HOZAM:

Időtáv	Befektetési jegy	Benchmark
indulástól	0,52 %	0,48 %
2019	8,35 %	0,23 %
2018	-3,69 %	0,31 %
2017	2,30 %	0,20 %

A SOROZAT TELJESÍTMÉNYE AZ ELMÚLT 12 HÓNAPBAN

EGY JEGYRE JUTÓ NETTÓ ESZKÖZÉRTÉK, 2019.12.01 - 2020.11.30



— 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:	12,47 %
A benchmark heti hozamokból számolt évesített szórása:	0,60 %
WAM (átlagos lejárat):	7,81 év
WAL (átlagos élettartam):	8,04 év

BEFEKTETÉSI HORIZONT:

A javasolt minimális befektetési idő:



Kockázati besorolás a heti hozamok elmúlt időszakos szórása alapján:



A(z) 3 legnagyobb pozíció:

Eszköz	típus	Partner / kibocsátó	Lejárat
S&P500 EMINI FUT Dec20 (Erste) Eladás	derivatív	Erste Bef. Hun (HU)	2020. 12. 18.
EURO STOXX BANK Dec20 Vétel	derivatív	Erste Bef. Hun (HU)	2020. 12. 18.
Opus Securites átváltható kötvénye	kamatbó	Opus Securites (LU)	2099. 10. 31.

PIACI ÖSSZEFOGLALÓ:

Novemberben választ kaptunk két olyan kérdésre, ami egész évben foglalkoztatta a befektetőket: először is végre megtudtuk, hogy ki lesz az Egyesült Államok elnöke a következő négy évben, másodsor, ami talán még fontosabb a jelen körülmények között, hogy mikor várhatjuk a koronavírus elleni védőoltást. Az amerikai elnökválasztást a korábbi elnök, Barack Obama volt alelnöke, Joe Biden nyerte. Ami viszont fontosabb, hogy a koronavírus-ügyben végre láthatjuk a fényt az alagút végén. Novemberben három gyógyszerész is bejelentette, hogy a harmadik fázisban lévő kísérletek rendkívül jól sikerültek, és akár már december első felében elkezdődhetnek a tömeges oltások. Az amerikai tőzszeindexek novemberben jelentősen emelkedtek arra a hírre, hogy a vakcina elkészítése és szétosztása látható közelségbe került. A Russel 2000 index át tudta tőmi a 2018-as szintet, és új csúcra ment, a Dow Jones index pedig történetében először áttörte a lélekianál magas 30000-es határt. A tőzsdék rendkívül optimistán tekintenek a jövőbe, és úgy tűnik, hogy a lehető legjobb scenariót árazzák be. Az igaz, hogy ha tavesszal elkezdik beoltani a lakosságot, az nagy segítséget jelent a gazdaságnak, de a tőzsdék jelenleg azt árazzák be, hogy jövő nyárra már minden vissza áll a Covid-19 előtti állapotra. A cégek árazásai és a várakozások legalábbis ezt reflektálják. Az európai gazdaság vegyes képet mutat. Ugyan a német fogyasztói hangulatindex az előző -3,1-ről -6,7-re zuhanott novemberben, elmaradva a várt -4,9-es értéktől, de az eurozóna feldolgozóipari PMI mutatója 48,8-ra kapaszkodott októberben, szemben az előző hónap 53,7-es értékével, amely így már a negyedik hónap, hogy az emelkedés/csökkenés határát jelző 50-es érték felett tartózkodik a mutató. Ezen belül az új megrendelések 57-ről 58,7-re emelkedtek, amely 2018 januári óta a legmagasabb olvasat. Kína és a többi ázsiai ország gazdasága már maga mögött tudhatja a koronavírus által indukált válságot, legalábbis a makrogazdasági adatok erre utalnak. A Caixin feldolgozóipari PMI értéke 53,6 lett, amely a vártnál minimálisan magasabb érték, az ipar szép bővülését jelzi. A vártnál jobb lett a kínai feldolgozóipari PMI is, 52,1-et érte el a várt 51,5 helyett novemberben. A koronavírus terjedése Magyarországon változatlanul kontrollálható. 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 változatlanul nem tud jelentősen erősödni. Az alap pozitív hozamot ért el novemberben. Az elmúlt hónapban az alap fő befektetési eszközei elkezdtek rendkívül jól teljesíteni. Mint már az elmúlt hónapokban többször írtuk, az alap a piaci árazások miatt főleg az értékalapú befektetések felé orientálódott, ezen belül is a ciklikus és a banki szektor volt túlsúlyban. Ezeknek a szektoroknak az alulértékelttségét végre észrevette a befektetői közösség és gyakorlatilag 6 hónapnyi félrearázást korrigáltak egy hónap alatt. Úgy gondoljuk, hogy ez egy hosszantartó folyamat kezdete csak, hiszen azzal, hogy a vakcina megjelenése kézzelfogható közelségbe hozta a gazdaságok visszaépülését, az értékalapú befektetések potenciális felülértékelésének még csak az elején vagyunk. Bár a hónap folyamán a régiós részvényekben részleges profitot realizáltunk, az alapon még mindig az átlagnál nagyobb a súly ebben a szektorban. Az alap 20%-a változatlanul az európai bankokban tart kitétséget, és 20%-a a CEE régióban érdeklődik. A banki kitétségek főleg a görög, lengyel, és magyar szférában érdekeltek, de ezenkívül tartunk még más európai bankokat is. Az alap változatlanul úgy van pozicionálva, hogy a szerintünk alulértékelt szektorokban long pozícióink vannak, és vele szemben a felülértékelt szektorokban short pozíciók. A forinrtól azt gondoljuk, hogy irreálisan sokat és gyorsan gyengült, és az EURHUF árfolyam a következő időszakban akár 350-ig is erősödhet az euróval szemben.

AZ ALAP ESZKÖZÖSSZETÉTELE 2020.11.30

Eszköz típusa	Résarány
Magyar részvények	26,26 %
Vállalati és hitelintézeti kötvények	16,86 %
Államkötvények	15,94 %
Nemzetközi részvények	10,03 %
Kollektív értékpapírok	8,96 %
Kincstárjegyek	4,48 %
Számlapénz	19,13 %
Kötelezettség	-2,56 %
Követelés	0,48 %
Nyitott derivatív pozíciók értéke	0,44 %
Összesen	100,00 %
Származtatott ügyletek	62,07 %
Nettó korrekciós tőkeáttétel	127,00 %

10%-nál magasabb résarányt képviselő eszközök

Nincs ilyen eszköz a portfólióban

Devizánkénti megoszlás:

