

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:	41 646 643 191 HUF
PLN sorozat nettó eszközértéke:	74 931 126 PLN
Egy jegyre jutó nettó eszközérték:	2,656932 PLN

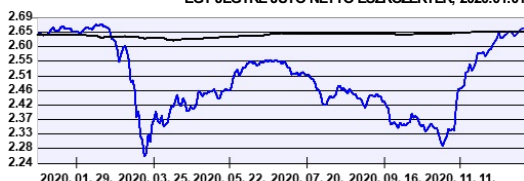
BEFEKTETÉSI POLITIKA:

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 sorlandó. A multistratégia keretén belül az alapban 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 kereteken belül. 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 Ubezpieczen na Zycie Spolka	

A SOROZAT ÁLTAL ELÉRT NETTÓ HOZAM:		
Időtáv	Befektetési jegy	Benchmark
indulástól	3,97 %	2,11 %
2020	0,72 %	0,41 %
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, 2020.01.01 - 2020.12.31	



— 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:	12,50 %
A benchmark heti hozamokból számolt évesített szórása:	0,60 %
WAM (átlagos lejárat):	8,36 év
WAL (átlagos élettartam):	8,69 év

A(z) 3 legnagyobb pozíció:

Eszköz	típus	Partner / kibocsátó	Lejárat
Opus Securifés átváltható kötvénye	kamatozó	Opus Securifés (LU)	2099. 10. 31.
Graphisoft Park SE	részvény	Graphisoft N. V. (HU)	
2023C	kamatozó	Államadósság Kezelő Központ Zrt. (HU)	2023. 08. 23.

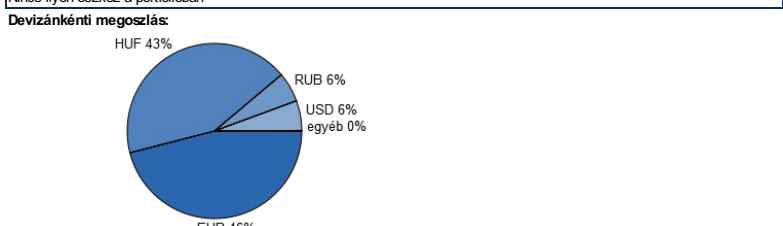
PIACI ÖSSZEFOGLALÓ:

Decemberben végre megérkezett a Covid-19 elleni vakcina, ami nagy lökést adott a piacoknak. Ez nagy segítség lesz a világ gazdaságainak, és akár az is lehetséges, hogy 2021 nyarán, elérhetik közel azt a szintet ahol a vírus kitörése előtt voltak. Az amerikai tőzsdék tovább emelkedtek a vakcina híreire. A Dow Jones tartósan a 30000 lélektani határ felett tud maradni, a Russel 2000 is új csúcstra ment, így áttörte a 2000-es szintet. A tőkepiacok már biztosra veszik, hogy a gazdaságok helyreállnak jövő nyárra, ezért a friss tőke már nem csak a megszokott növekedési papirokba ment, hanem az érték alapú befektetések lettek nagyon népszerűek. Ez okból kifolyólag, a legjobban teljesítő index a Russel 2000 volt az elmúlt 2 hónapban. A decemberi FED gyűlésen az amerikai jegybank egy dolgot változtatott meg a monetáris politikai közleményében: a kötvényszerzési célok érdekében, ugyanakkor a hosszabb futamidejű kötvények vásárlásának bejelentése elmaradt. Az európai gazdaság vegyes képet mutat. Ugyan a német ZEW Intézet gazdasági hangulatindexének a várakozásokat felülmúló alindexe novemberi 39-ről 55-re ugrott, meghaladva a várt 46-os értéket, a német fogyasztói szentiment index -7,3 lett decemberben, szemben az előző hónap felülművgált -6,8-as olvasatával. A karácsony napján véglegesített Brexit bizonytalanság is végre megszűnt, és ez is pozitívan jelenhet meg az európai gazdaság jövőbeni teljesítésében. Kína és a többi ázsiai ország gazdasága már maga mögött tudhatja a korona vírus által indukált válságot, legalábbis a makró gazdasági adatok erre utalnak. A Caixin/Markit kínai feldolgozóipari beszerzési menedzserindex értéke 54,9-et ért el novemberben, amely a vártnál magasabb és egy évizede nem látott érték. A dél-koreai hasonló mutató 52,9 lett, amely 2011 óta nem tapasztalt magas szám. 2020-ra visszatérítve, kijelenthetjük, hogy elsősorban Kína, de összességében az ázsiai országok kezelték a legjobban a járványt, és ez a gazdasági adatokban is megnyilvánul. A koronavírus Magyarországon változatlanul kontrollálhatóan terjed. A korábban beharangozott gazdaságélénkítő csomagból még semmi nem valósult meg, és a forint nagyon jól mutatja a gazdaság sebezhetőségét. A forint a hónap eleji erősödést mind visszaadta, és az év végére 8 hetes mélypontra süllyedt az euróval szemben. Az alap pozitív hozamot ért el decemberben. Az elmúlt hónapban drasztikusan visszavégtük a kockázatot az alapban kihasználva az év végi optimizmust a piacokon. Eladtuk a regionális részvényt, és az európai bank kitétséget, kivéve a görög papírokat, amit csak lefeleztünk. Az a véleményünk, hogy a görög bank szektor még mindig alul van árazva. Így a részvény súly most kb. 20%-on van, ami főleg érték alapú befektetésekben van. A piacokról az a véleményünk, hogy nagyon sok potenciálisan jó dolgot beárztak már, így bármiféle negatív híre a tőzsdék sebezhetőek voltak. A forintra azt a véleményünk, hogy még mindig olcsó az euróhoz viszonyítva, és a 350-es szint inkább reflektálná a valós értéket.

AZ ALAP ESZKÖZÖSSZETÉTELE 2020.12.31	
Eszköz típusa	Részarány
Államkötvények	28,39 %
Magyar részvények	18,77 %
Vállalati és hitelintézeti kötvények	17,28 %
Kollektív értékpapírok	9,15 %
Kincstárjegyek	6,94 %
Nemzetközi részvények	3,72 %
Számlapénz	16,50 %
Kötelezettség	-0,22 %
Követelés	0,12 %
Nyitott derivatív pozíciók értéke	-0,63 %
Összesen	100,00 %
Származtatott ügyletek	45,47 %
Nettó korrekciós tőkeáttétel	102,00 %

10%-nál magasabb részarányt képviselő eszközök

Nincs ilyen eszköz a portfólióban



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 időszakos 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