

# 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:	40 876 317 021 HUF
CZK sorozat nettó eszközértéke:	320 692 CZK
Egy jegyre jutó nettó eszközérték:	1,068972 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 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 részvénytípusok vállalásból kockázatot, és ezeken a piacokon mind vételi, mind eladási pozíciókat hajlandó felvállalni, akár a törvényileg engedett maximális keretig, 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 várakozásának 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	
Patria Finance, a.s.	

A SOROZAT ÁLTAL ELÉRT NETTÓ HOZAM:		
Időtáv	Befektetési jegy	Benchmark
indulástól	1,38 %	0,47 %
2020	-0,29 %	0,41 %
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, 2020.02.01 - 2021.01.31**



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 az forgalmazási helyeiken. A befektetés alap forgalmazásával (vétel, tartás, eladás) kapcsolatos költségek az alap kezelési szabályzatában és a forgalmazási helyeiken megismerhetők.

KOCKÁZATI MUTATÓK AZ ELMÚLT 12 HÓNAPRA:	
Az alap heti hozamokból számolt évesített szórása:	12,62 %
A benchmark heti hozamokból számolt évesített szórása:	0,60 %
WAM (átlagos lejárat):	8,15 év
WAL (átlagos élettartam):	8,39 év

A(z) 3 legnagyobb pozíció:			
Észköz	típus	Partner / kibocsátó	Lejárat
Opus Securites átváltható kötvénye	kamatozó	Opus Securites (LU)	2099. 10. 31.
Graphisoft Park SE 2023C	részvény	Graphisoft N. V. (HU)	
	kamatozó	Államadosság Kezelő Központ Zrt. (HU)	2023. 08. 23.

**PIACI ÖSSZEFOGLALÓ:**

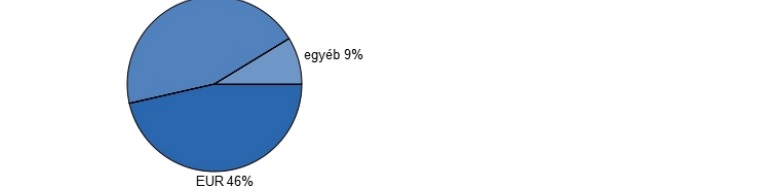
Januárban a piacok ott folytatták, ahol decemberben abbahagyták, az indexek új csúcsokat döntöttek. A befektetők újra a növekedési szektort részesítették előnybe az értékszektorral elbenben. Ami a legemlékezősebb, hogy január utolsó harmadában a spekuláció soha nem látott szintekre emelkedett. Volt olyan részvény, ami több mint a százszorosára ment, mert Elon Musk a Tesla alapítója megemlítette a Twitteren. Az amerikai központi bank vezetését ez mindenesetre nem érdekte, hiszen a január végi ülésekön azt kommunikálták, nem gondolják, hogy a tőzsdén buborék alakult volna ki. Az európai gazdaság gyengülő képet mutat. A német üzleti szentiment 92,1-ről 90,1-re araszolt vissza, szemben a várt 91,4-es értékkel. A jelent felülről index 89,2-re esett a decemberi 91,3-ról, amely ugyancsak elmarad a prognosztizált 90,6-os olvasattól. A jövőképet tekintve némi javulást vártak, azonban a koronavírus ármélyében ez is 90,1-re esett vissza az előző havi 92,1-ről. Kína és a többi ázsiai ország gazdasága már maga mögött tudhatja a koronavírus által indukált válságot, legalábbis a gazdasági adatok erre utalnak. A friss kínai makrodataok: a negyedik negyedében a várt 6,1 helyett 6,5 százalékkal nőtt a GDP évév alapon és az ipari termelés évév alapon a vártnál jobban, 7,3 százalékkal emelkedett. Dél-Koreának, a másik vezető ázsiai gazdaságnak a GDP-je a vártnál nagyobb mértékben, negyedéves alapon 1,1 százalékkal nőtt a tavalyi utolsó időszakban. 2020-ra visszatérintve, kijelenthetjük, hogy elsősorban Kína, de összeségében az ázsiai országok kezelték a legjobban a járványt, és ez a gazdasági adatokban is megnyilvánul. A koronavírus Magyarországon változatlanul kontrollálatalanul terjed, bár január végére a számok elkezdtek kicsit javulni. A korábban beharangozott gazdaságélénkítő csomagból még mindig semmi nem valósult meg, és sajnos egyre több kisvállalat, főleg a vendéglátásban érdekeltek zárnak be véglegesen. A forint egész hónapban egy relatív szűk sávban mozgott az euróval szemben, annak ellenére, hogy az államadosság új csúcra ment. Az alap pozitív hozamot ért el januárban. Az elmúlt hónapban növeltük a kockázatot az alapon részvény és nyersanyag vásárlásokon keresztül. A részvény kitétséget főleg olyan ciklikus szektorokban növeltük, ahol ezt a korrekció lehetővé tette. A nyersanyag kitétséget kb. 10%-osra építettük az alapon, mivel úgy gondoljuk, hogy a gazdasági fellendülés olyan szakaszában vagyunk, amikor az árutőzsdéi cikkek kifejezetten jól teljesítenek. Az alap részvénytartalma most 25-30%-on van. Bizonyos cégekben profitot tudunk realizálni, mint például a Biotech, ami a koronavírus elleni vakcina kifejlesztésében vett részt, és az autógyártó Aston Martin. Az elkövetkező időszakban olyan cégek részvényeit szándékozunk venni az alpa, ahol még mindig "Covid-diszkont" van, és gazdasági nyitás után jó teljesítmény várható tőlük. A forintról azt a véleményünk, hogy még mindig olcsó az euróhoz viszonyítva, és a 350-es szint inkább reflektálna a valós értéket.

AZ ALAP ESZKÖZÖSSZETÉLE 2021.01.31	
Észköz típusa	Részarány
Államkötvények	26,87 %
Magyar részvények	20,21 %
Vállalati és hitelintézeti kötvények	17,32 %
Kincstárjegyek	11,23 %
Kollektív értékpapírok	9,52 %
Nemzetközi részvények	8,17 %
Számlapénz	5,41 %
Követelés	2,97 %
Kötelezettség	-1,48 %
Nyitott derivatív pozíciók értéke	-0,22 %
Összesen	100,00 %
Származtatott ügyletek	55,47 %
Nettó korrekciós tőkeáttétel	114,56 %

**10%-nál magasabb részarányt képviselő eszközök**

Nincs ilyen eszköz a portfólióban

**Devizánkénti megoszlás:**



**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 időszakos szórása alapján:

nagyon alacsony  alacsony  mérsékelt  közepes  jelentős  magas  nagyon magas