

# Aegon Alfa Abszolút Hozamú Befektetési Alap intézményi 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:	HU0000715974
Indulás:	2016.03.08
Devizanem:	HUF
A teljes alap nettó eszközértéke:	40 660 481 871 HUF
Intézményi sorozat nettó eszközértéke:	4 996 674 654 HUF
Egy jegyre jutó nettó eszközérték:	1,184127 HUF

**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 részvényt piacokon vállalt többletkockázatot, és ezeken a piacokon mind vételi, mind eladási pozíciókat hajlandó felállalni, akár a törvényileg engedett maximális kereteken belül, 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 kivárja portfóliójában tartani.

**FORGALMAZÓK**

Aegon Magyarország Befektetési Alapkezelő Zrt., Raiffeisen Bank Zrt., Unicredit Bank Hungary Zrt.

**A SOROZAT ÁLTAL ELÉRT NETTÓ HOZAM:**

Időtáv	Befektetési jegy	Benchmark
indulástól	3,39 %	0,44 %
2020	1,29 %	0,41 %
2019	8,26 %	0,23 %
2018	-2,67 %	0,31 %
2017	3,91 %	0,20 %

**A SOROZAT TELJESÍTMÉNYE AZ ELMÚLT 12 HÓNAPBAN**

**EGY JEGYRE JUTÓ NETTÓ ESZKÖZÉRTÉK, 2020.04.01 - 2021.03.31**



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 a 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: 8,88 %  
 A benchmark heti hozamokból számolt évesített szórása: 0,43 %  
 WAM (átlagos lejárat): 1,29 év  
 WAL (átlagos élettartam): 1,47 év

**A(z) 3 legnagyobb pozíció:**

Eszköz	típus	Partner / kibocsátó	Lejárat
Graphisoft Park SE	részvény	Graphisoft N. V. (HU)	
Magyar Államkötvény 2023C	kamatozó	Államadósság Kezelő Központ Zrt (HU)	2023.08.23.
US 10YR NOTE (CBT)Jun21 Eladás	derivatív	Raiffeisen Hun (HU)	2021.06.21.

**PIACI ÖSSZEFOGLALÓ:**

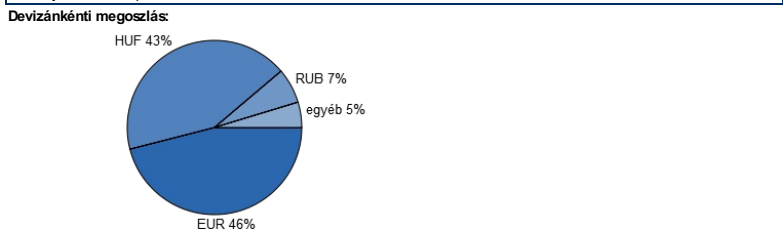
Márciusban, bár a hónap végén új csúcsokon zártak, a piacok volatilisak voltak. Az amerikai hosszú hozamok 2 éves csúcsra mentek, amire a részvénypiacok heves mozgásokkal reagáltak. Először a befektetők úgy interpretálták a kamatok emelkedését, hogy a növekedési szektorból az értékalapú szektorba alokkáltak át, de amikor a kamatok kicsit estek, a pénz megint a növekedési szektorba ömlött. Az meg csak olaj volt a tűzre, hogy a márciusi FOMC döntés után a FED elnök nem tudta érdemben megnyugtítani a piacokat. Powell végre kijelentette, hogy a jegybank minimum 2023-ig nem fog kamatot emelni, de arra nem tudott érdemleges választ adni, hogy mit fognak akkor csinálni, ha az infláció lényegesen magasabb lesz az előre jelzettekénél. Bár Európában a vírust még nem sikerült megfékezni, a gazdasági adatok azt mutatják, hogy itt is látszik már a fény az alagút végén. A feldolgozóipari beszerzési menedzszerindex soha nem látott magas szintre, 62,4-re pattant az előző havi 57,9 és a várt 57,6-os indexértékkel szemben. Nem változott az irányadó kamaton és az eszközvásárlási programon az EKB a kamatdöntő ülésén, valamint kiemelték - és ez alapvetően egy fontos üzenet -, hogy az infláció átmeneti emelkedése során nem avatkoznak be. Bár Kína és a többi ázsiai ország gazdasága már maga mögött tudhatja a koronavírust által indukált válságot, úgy tűnik, ha még átmenetileg is, a kínai gazdaság elkezdett lassulni. A hivatalos kínai feldolgozóipari PMI értéke 50,5-ra esett a januári 51,3 után, a Caixin kisebb vállalatokat mérő mutatója pedig 51,5-ről 50,9-re csökkent. A következő hónapok megmutatják majd, hogy ez csak egy ideiglenes lassulás-e, vagy komolyabb megtorpanást várhatunk. A forint márciusban megközelítette a tavaly novemberi csúcsot, de a hónap végére ott zárt, ahol kezdte a hónapot. Az MNB finomhangolást hajtott végre az eszközvásárlási program keretrendszerében: bejelentésük szerint eltöltötték az 50 százalékos vásárlási korlátot a kötvénysorozatokban, miközben a heti vásárlási volumen nem változik. Ez elsődlegesen a hosszabb lejáratú papirokban bővítette ki a mozgásteret, miután itt már elérték a korábbi limiteket. Ami még említésre méltó, hogy már a központi bank is 4%-os vagy a feletti inflációval számol erre az évre. Az alap pozitív hozamot ért el márciusban. Az a véleményünk, hogy bár a CEE régióban most rosszabb a járványhelyzet, de a beöltöttség szempontjából jobb, mint a többi országban, ezért erre a régióra nagyon kedvezően tekintünk. Ha konkrétan Magyarországot nézzük, akkor az ország beöltési aránya az egyik legjobb a világon. A februári 15%-os részvénysúlyt visszavittük 30%-ra, aminek 2/3-a a CEE régióból van, 1/3-a pedig az európai újrayütésre koncentrációk. A hónap folyamán az alap profitot realizált a Volkswagenben, és az S Immo-ban. Bár a nyersanyag-kitétséget teljesen lezártuk márciusban, erre a szektorra továbbra is optimisták vagyunk, és egy kedvező beszállási pontra várunk.

**AZ ALAP ESZKÖZÖSSZETÉLE 2021.03.31**

Eszköz típusa	Részarány
Államkötvények	26,04 %
Magyar részvények	17,22 %
Nemzetközi részvények	11,22 %
Vállalati és hitelintézeti kötvények	8,99 %
Kollektív értékpapírok	8,69 %
Kincstárjegyek	7,37 %
Számlapénz	14,83 %
Követelés	6,91 %
Kötelezettség	-0,32 %
Nyitott derivatív pozíciók értéke	-0,95 %
Összesen	100,00 %
Származtatott ügyletek	52,83 %
Nettó korekciós tőkeáttétel	104,96 %

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

Nincs ilyen eszköz a portfólióban



**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