

AEGON Alfa Származtatott Befektetési Alap

2015. december 31-i éves beszámolója

Budapest, 2016. április 29.

Kocsis Bálint
vezérigazgató

Kadocsa Péter
elnök-vezérigazgató

Jelen dokumentum sajátkezű aláírásképet biztonsági okból nem tartalmaz. Jelen dokumentum tartalma az eredeti, cégszerű aláírással és egyéb felelős személy aláírásával ellátott papír alapú dokumentum tartalmával mindenben egyező és sajátkezű aláírás nélkül is cégszerűnek illetve hitelesnek tekinthető.

MÉRLEG
AEGON Alfa Származtatott Befektetési Alap
2015. év

Eszközök	Előző év	Tárgyév
	e Ft	e Ft
A) Befektetett eszközök	0	0
I.Értékpapírok	0	0
1.Értékpapírok	0	0
2.Értékpapírok értékkülönbözete	0	0
a. kamatokból, osztalékokból	0	0
b. egyéb	0	0
B) Forgóeszközök (I.+II.+III.)	52 652 617	73 604 116
I. Követelések	140 378	179 491
1. Követelések	140 378	179 491
2. Követelések értékvesztése(-)	0	0
3. Külföldi pénzürtékre szóló követelések értékelési különbözete	0	0
4. Forintkövetelések értékelési különbözete	0	0
II. Értékpapírok	46 835 497	64 953 850
1. Értékpapírok	43 735 080	62 386 616
2. Értékpapírok értékelési különbözete	3 100 417	2 567 234
a.) kamatokból, osztalékokból	573 687	604 827
b.) egyéb	2 526 730	1 962 407
III. Pénzeszközök	5 676 742	8 470 776
1. Pénzeszközök	5 676 742	8 470 776
2. Valuta, devizabetét értékelési különbözete	0	0
C) Aktív időbeli elhatárolások	1 067	115
1. Aktív időbeli elhatárolás	1 067	115
2. Aktív időbeli elhatárolás értékvesztése(-)	0	0
D) Származtatott ügyletek értékelési különbözete	-546 743	-97 853
Eszközök összesen (A+B+C+D)	52 106 942	73 506 379
Források	eFt	eFt
E) Saját tőke (I.+II.)	50 532 042	72 573 601
I. Indulótőke	22 837 421	31 125 051
1. Kibocsátott befektetési jegyek névértéke	72 885 512	93 493 076
2. Visszavásárolt befektetési jegyek névértéke (-)	50 048 091	62 368 025
II. Tőkeváltozás (tőkenövekmény)	27 694 620	41 448 550
1. Visszavásárolt befektetési jegyek bevonási értékkülönbözete	18 096 310	29 647 225
2. Értékelési különbözet tartaléka	2 545 190	2 469 381
3. Előző év(ek) eredménye	6 094 818	7 053 121
4. Üzleti év eredménye	958 303	2 278 823
F) Céltartalékok	0	0
G) Kötelezettségek (I.+II.)	1 569 593	917 189
I. Hosszú lejáratú kötelezettségek	0	0
II. Rövid lejáratú kötelezettségek	1 569 593	917 049
III. Külföldi pénzürtékre szóló kötelezettségek értékelési különbözete	0	139
H) Passzív időbeli elhatárolások	5 307	15 589
Források összesen (E+F+G+H)	52 106 942	73 506 379

Budapest, 2016. április 29.

EREDMÉNYKIMUTATÁS

AEGON Alfa Származtatott Befektetési Alap 2015. év

	Előző év	Tárgyév
	eFt	eFt
I. Pénzügyi műveletek bevételei	7 614 580	14 630 454
II. Pénzügyi műveletek ráfordításai	5 577 954	10 563 805
III. Egyéb bevételek	1 350	896
IV. Működési költségek	1 079 666	1 757 449
V. Egyéb ráfordítások	7	31 273
VI. Rendkívüli bevételek	0	0
VII. Rendkívüli ráfordítások	0	0
VIII. Fizetett, fizetendő hozamok	0	0
Tárgyévi eredmény (I.-II.+III.-IV.-V.+VI.-VII.-VIII.)	958 303	2 278 823

Budapest, 2016. április 29.

"A közzétett adatok könyvvizsgálattal nincsenek alátámasztva."

AEGON Alfa Származtatott Befektetési Alap

**- Kiegészítő melléklet -
a 2015. évi Éves beszámolóhoz**

I. Általános rész

A Társaság bemutatása

Az Aegon Citadella Alfa Származtatott Befektetési Alapot (továbbiakban: az "Alap") a Pénzügyi Felügyelet E-III/110.314/2006. számú határozatával vette nyilvántartásba. Az Alap működését 2006. február 10-én kezdte meg. Lajstromszáma 1111-171.

A Pénzügyi Felügyelet E-III/110.314-5/2008. sz. határozata alapján (2008. december 19.) az Alap neve megváltozott Aegon Alfa Származtatott Befektetési Alapra, majd ezt követően a Pénzügyi Felügyelet EN-III/ÉA-99/2009. sz. határozata alapján (2009. augusztus 28.) Aegon Atticus Alfa Származtatott Befektetési Alapra, végül újra az Aegon Alfa Származtatott Befektetési Alap nevet kapta a Pénzügyi Felügyelet H-KE-III-127/2013. számú határozata alapján (2013. április 15.).

2011. szeptember 14-én az Aegon Atticus Vision Származtatott Befektetési Alap (Lajstromszám: 1111-222, nyilvántartásba vétel a Pénzügyi Felügyeletének E-III/110.520-1/2007. számú határozatával 2007. május 11-én) beleolvadt az Aegon Atticus Alfa Származtatott Befektetési Alapba, és innentől kezdve a létrejövő Alap a befogadó Alap nevét, azaz az Aegon Atticus Alfa Származtatott Befektetési Alap nevet viselte.

Az Alap kezelését az Aegon Magyarország Befektetési Alapkezelő Zrt. (továbbiakban: az "Alapkezelő") végzi (Székhely: 1091 Budapest, Üllői út 1., honlap: <http://www.aegonalapkezelő.hu>).

Az Alap az üzleti évről mérleget és eredménykimutatást készít a 215/2000. Kormányrendelet által előírt tagolás szerint.

Az Éves beszámolót aláíró, a Társaság képviselőjére jogosult vezető tisztségviselő neve, és lakóhelye (SzTv. 89 (4) d. pont):

Kocsis Bálint (1121 Budapest, Lidérc u. 18.)
az Alapkezelő vezérigazgatója

Kadocsa Péter (1025 Budapest, Pusztaszeri út 29/C. I/3.)
az Alapkezelő elnök-vezérigazgatója

A könyvviteli szolgáltatás irányításáért, vezetéséért és az éves beszámoló összeállításáért felelős személy neve, regisztrációs száma, anyja neve, születési helye (SzTv. 88§ (9) pont):

Név: Kollár Tamás
Regisztrációs száma: 190105
Anyja neve: Ladányi Katalin
Születési helye: Budapest

Az éves beszámolót a 2014. évi XVI. tv értelmében, a Felügyelet álláspontjával összhangban könyvvizsgáló nem hitelesítette.

Az éves jelentés könyvvizsgálatára vonatkozó információk:

A megbízott könyvvizsgáló társaság: PricewaterhouseCoopers Könyvvizsgáló Kft.
1055 Budapest, Bajcsy-Zsilinszky út 78.
Cégjegyzékszám: 01-09-063022
Nyilvántartásba vételi szám: 001464
Az auditáló társaság munkatársa: Tímár Pál
Kamarai tagsági szám: 002527

Az alap bemutatása

Az alap 2006 elején indult. 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 megléte 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.

Számviteli politika

Az eszközök és források értékelésére a Számviteli Törvény és a Kormányrendelet tételes előírásokat tartalmaz, amelyektől nem térünk el. Az értékelésnél a vállalkozás folytatásának elvéből kell kiindulni.

Értékpapírok: A befektetési alap eszközeit negyedévek végén a letétkezelő által meghatározott piaci értékre kell beértékelni.

Év közben tényleges beszerzési áron kell nyilvántartani a befektetett eszközöket, valamint a forgóeszközök között bemutatott értékpapírokat;

Ha az értékpapírt az értékpapírtőzsdén jegyzik vagy forgalmazzák, azt a forgalommal súlyozott tőzsdei átlagárfolyamon, a tőzsdén nem, de a nyilvános értékpapír-forgalomban forgalmazott értékpapírt a napi (záró) árfolyamon kell a nettó eszközérték kiszámításánál figyelembe venni.

Egyéb értékpapírok értékelési módszere az Alapok kezelési szabályzatában megtalálhatók.

Negyedév végi (és év végi) beértékeléskor az értékpapírok piaci értékének és az értékpapír beszerzési értéke, valamint - a korábbi értékelések alapján elszámolt és nyilvántartott - értékkülönbözete együttes értékének különbözetét az értékkülönbözettel és a tőkeváltozással (tőkenövekménnyel) szemben kell elszámolni.

Az Alapok és az Alapkezelő közötti elszámolások (kezelési költség felszámítása, kezelési költség pénzügyi rendezése) a befektetési alap és az alapkezelő könyvviteli nyilvántartásaiban - egymástól elkülönítetten - egyidejűleg könyvelendők.

Származékos ügyletek: A negyedévek végén nyitott származékos ügyletek piaci értékét a származékos ügyletek beértékelési különbözete soron kell elszámolni az értékelési különbözet tartalékával szemben. A nyitott származékos ügyletek beértékelését negyedévente el kell végezni.

Követelések és források: Könyv szerinti értéken tartjuk nyilván a követeléseket; a pénzeszközöket; a saját tőkét; a céltartalékot; a kötelezettségeket; az aktív és passzív időbeli elhatárolásokat.

A külföldi pénzügyi értékre szóló követelések és kötelezettségek, valamint a valutakészletek és devizabetétek piaci értékének meghatározásánál az MNB által közzétett hivatalos devizaárfolyamnak az értékelés napján érvényes értékét kell alapul venni – könyv szerinti értékről piaci értékre történő beértékelése szintén negyedévente végzendő.

Az értékelési eljárások esetleges megváltoztatását a Számviteli Politikában - indoklással együtt - írásban rögzíteni kell. A változás tényét, valamint az eszközökre, forrásokra és az eredményre gyakorolt számszerűsített hatását a kiegészítő mellékletben be kell mutatni.

II. Kiegészítések a Mérleghez

A) Befektetett eszközök

Az Alap 2015. 12. 31-én nem rendelkezett **Befektetett pénzügyi eszközökkel**, az állományban lévő értékpapírok vásárlása forgatási céllal történt.

B) Forgóeszközök

A **Követelések** értéke a mérleg fordulónapján **179.491 eFt**, ami áthúzódó osztalékkövetelésből, befektetési jegy forgalmazásából és származékos ügyletek egyéb követeléseiből ered.

adatok eFt-ban				
Követelések	2014	2015	Vált.	Vált.%
Áthúzódó osztalékkövetelés	3 385	1 433	-1 952	-58%
Áthúzódó befektetési jegy forgalmazás	136 993	101 968	-35 025	-26%
Áthúzódó napi elszámolású származékos ügyletek követelése	0	19 491	19 491	0%
Napi elszámolású ügyletek pénzügyi fedezete	0	56 599	56 599	0%
Követelések összesen:	140 378	179 491	39 112	28%

A forgóeszközök között kimutatott **értékpapírok** értéke a következőkből tevődik össze:

adatok eFt-ban				
Értékpapírok	2014	2015	Vált.	Vált.%
Értékpapírok beszerzési értéke	43 735 080	62 386 616	18 651 535	43%
Értékpapírok értékelési különbözete kamatból	573 687	604 827	31 140	5%
Értékpapírok értékelési különbözete egyéb piaci értéktételből	2 526 730	1 962 407	-564 323	-22%
Értékpapírok összesen:	46 835 497	64 953 850	18 118 353	39%

Az értékpapírok névértékének, beszerzési értékének, a mérleg fordulónapján kimutatott piaci értékének és értékelési különbözetének részletezését az **1. sz. melléklet** tartalmazza.

Az értékelési különbözet összege a beszerzési érték és a 2001. évi CXX. Törvény, a 215/2000. számú Kormányrendelet, valamint az Alap mindenkor érvényes Tájékoztatója által meghatározott értékelés szerinti piaci érték különbözetének eredménye.

Az értékesített értékpapírok könyv szerinti kivezetési értéke a FIFO módszerrel került meghatározásra.

A kamatokból származó értékelési különbözet az egyes kamatszelvénnyel rendelkező értékpapírok esedékes kamatszelvénye alapján 2015. 12. 31-ig időarányosan számított kamatának és az állományban lévő értékpapírok névértékének szorzataként lett meghatározva.

A **Pénzeszközök értéke** 2015. december 31-én **8.470.776 eFt** volt.

Számola típusa	adatok eFt-ban			
	2014	2015	Vált.	Vált.%
HUF	1 918 845	772 814	-1 146 031	-60%
EUR	546 498	266 943	-279 555	-51%
USD	697 116	1 706 923	1 009 807	145%
PLN	136 750	1 514 411	1 377 661	1007%
CZK	49	0	-49	-99%
TRY	98 582	2 458 144	2 359 562	2393%
GBP	3 788	167	-3 622	-96%
RON	693	61 078	60 386	8716%
JPY	73 155	190 192	117 037	160%
HRK	1 265	1	-1 264	-100%
HKD	0	102	102	0%
Elkülönített betétszámla	2 200 000	1 500 000	-700 000	-32%
Összesen:	5 676 742	8 470 776	2 794 034	49%

C) Aktív időbeli elhatárolások

Az Alapnak aktív időbeli elhatárolása 2015 év végén az elkülönített betétek elhatárolt kamataiból adódott és **115 eFt**-ot tett ki.

D) Származtatott ügyletek értékelési különbözete

Az Alap eszközei között **származtatott ügyletek** is szerepelnek. Ezek év végi beértékelési különbözetének nettó értéke látható a D) soron, ami az idei évben **-97.853 eFt** volt.

Az év végi nyitott származékos ügyletek között találunk Deviza határidős és Futures ügyleteket is, melyeket az alábbi táblázatok részleteznek.

Ügylet	adatok eFt-ban				
	Darabszám	Lejárat	Kötési árfolyam	Piaci árfolyam	Beértékelés
Deviza határidő Eladás	4 420 000	2016.01.29	275,45	286,84	-50 355
Deviza határidő Eladás	25 000 000	2016.01.19	95,74	97,33	-39 725
Deviza határidő Eladás	5 600 000	2016.05.12	310,50	314,83	-24 250
Deviza határidő Eladás	25 000 000	2016.01.15	96,66	97,44	-19 507
Deviza határidő Vétel	30 000 000	2016.01.25	74,09	73,45	-19 056
Deviza határidő Eladás	11 000 000	2016.01.29	312,60	313,51	-10 033
Deviza határidő Vétel	35 000 000	2016.03.24	73,66	73,41	-8 613
Deviza határidő Eladás	10 240 000	2016.01.29	312,91	313,51	-6 166
Deviza határidő Vétel	15 000 000	2016.01.11	73,65	73,43	-3 231
Deviza határidő Eladás	5 800 000	2016.01.28	313,70	313,50	1 168
Deviza határidő Eladás	2 070 000	2016.01.28	314,39	313,50	1 845
Deviza határidő Eladás	1 400 000	2016.01.12	426,53	424,96	2 201
Deviza határidő Vétel	15 000 000	2016.01.19	73,17	73,45	4 234
Deviza határidő Vétel	7 000 000	2016.01.27	72,72	73,45	5 103
Deviza határidő Eladás	3 800 000	2016.01.12	426,46	424,96	5 708
Deviza határidő Eladás	2 000 000	2016.01.22	289,80	286,79	6 018
Deviza határidő Vétel	33 000 000	2016.01.29	73,26	73,45	6 211
Deviza határidő Vétel	15 000 000	2016.01.29	73,00	73,45	6 723
Deviza határidő Eladás	3 500 000	2016.01.29	99,13	97,05	7 272
Deviza határidő Eladás	41 800 000	2016.01.28	287,40	286,84	23 613
Deviza határidő Eladás	10 000 000	2016.01.15	316,10	313,32	27 772
Deviza határidő Eladás	21 000 000	2016.01.29	99,05	97,05	41 954
Összesen:	322 630 000	-	-	-	- 41 114

adatok eFt-ban

Ügylet	Darabszám	Lejárat	Beértékelés
Futures Eladás	30	2016.03.18	981
Futures Vétel	670	2016.03.18	11 852
Futures Eladás	80	2016.03.10	-44 052
Futures Eladás	350	2016.03.18	-25 519
Összesen:	1 130	-	- 56 738

A Futures ügyletek napi elszámolásúak, mely ügyleteknek sajátosságuk, hogy első nap a kötési árfolyamukhoz, majd minden azt követő napon az új napi árfolyamhoz képest naponta beértékeljük őket. Beértékelésüket tehát más módszerrel állapítjuk meg, mint a többi határidős ügyletnél. Ennek eredményeképpen a pozíciójuk év végén is azt az értéket mutatja, mely mellett látható, hogy az aktuális árfolyamon nyereség vagy veszteség keletkezik az ügyleten.

E) Saját tőke

A Saját tőke változása a következő:

adatok eFt-ban

Saját tőke	2014	2015	Vált.	Vált.%
Indulótőke:				
forgalomban lévő befektetési jegyek névértéke	22 837 421	31 125 051	8 287 630	36%
kibocsátott befektetési jegyek névértéke	72 885 512	93 493 076	20 607 564	28%
visszavásárolt befektetési jegyek névértéke (-)	50 048 091	62 368 025	12 319 934	25%
Tőkenövekmény:				
visszavásárolt bef.jegyek bevonási értékülönözete	18 096 310	29 647 225	11 550 915	64%
értékelési különbözetéből	2 545 190	2 469 381	-75 809	-3%
előző évek eredményből	6 094 818	7 053 121	958 303	16%
üzleti év eredményéből	958 303	2 278 823	1 320 521	138%
Összesen:	50 532 041	72 573 601	22 041 560	44%

F) Céltartalék

Céltartalék képzésére 2015-ben nem került sor.

G) Kötelezettségek

A **Kötelezettségek** értékének változása a következő:

adatok eFt-ban				
Kötelezettségek	2014	2015	Vált.	Vált.%
Aegon Mo. Bef. Alapkez. (alapkez. díj, bizo. díj, sikerdíj, főforg. jut.)	322 420	517 935	195 515	61%
UniCredit Bank Zrt. (letétkelzői díj és forgalmazói jut.)	3 998	23 061	19 063	477%
OTP Bank Rt. (forg. jut.)	16 297	33 883	17 586	108%
Aegon Towarzystwo (forg. jut.)	33 041	31 693	-1 348	-4%
Concorde Zrt. (forg.jut.)	15 098	18 090	2 993	20%
Citibank Zrt. (forg.jut.)	1 661	1 162	-499	-30%
CIB Bank Zrt. (forg.jut.)	4 643	7 330	2 687	58%
Raiffeisen Bank Zrt. (forg.jut.)	21 911	35 170	13 259	61%
Quantis Alpha Zrt. (forg. jut.)	0	1 049	1 049	0%
PWC Könyvvizsgáló Kft. (audit díj)	0	2 398	2 398	0%
Áthúzódó befektetési jegy visszaváltás	0	46 300	46 300	0%
Áthúzódó bizományosi ügylet	874 048	119 778	-754 270	-86%
Áthúzódó napi elszámolású származékos ügyletek kötelezettségei	46 701	78 713	32 012	69%
Kölcsönvett értékpapír miatti kötelezettség	229 775	0	-229 775	-100%
Egyéb kötelezettségek határidős ügyletek napi elszámolásából adódóan	0	626	626	0%
Összesen:	1 569 593	917 188	-652 405	-42%

H) Passzív időbeli elhatárolások

A **Passzív időbeli elhatárolások** összetevői az üzleti évet terhelő, de a mérleg fordulónapját követően kiszámlázásra és pénzügyi rendezésre kerülő alábbi tételek:

adatok eFt-ban				
Passzív időbeli elhatárolások	2014	2015	Vált.	Vált.%
Könyvvizsgálói díj	2 329	2 398	70	3%
Felügyeleti díj	2 978	4 417	1 439	48%
Különadó	0	8 773	8 773	0%
Összesen:	5 307	15 589	10282	194%

Az Alap mérlegének aktív és passzív oldala egyezően 73.506.379 eFt.

III. Kiegészítések az Eredménykimutatáshoz

Az Alap tárgyévi eredménye 2.278.823 eFt nyereség.

A Pénzügyi műveletek bevételeinek értéke:

adatok eFt-ban				
Pénzügyi műveletek bevételei	2014	2015	Vált.	Vált.%
Pénzintézettől kapott kamatok	17 018	16 737	-281	-2%
Diszkont kincstárjegyek árnyeresége	121 696	142 542	20 846	17%
Részvények ár- és árfolyamnyeresége	2 174 835	4 899 111	2 724 275	125%
Kötvények ár- és árfolyamnyeresége	606 447	134 205	-472 242	-78%
Repo ügyletek kamata	3 748	4 578	830	22%
Értékpapírok felhalmozott kamata	-149 332	-521 426	-372 095	249%
Kamatkozó papírok kapott kamata	972 168	2 140 022	1 167 854	120%
Kapott osztalék	41 847	342 486	300 639	718%
Deviza árf. változással kapcsolatos nyereség	0	14	14	0%
Pénzeszközök év végi átértékeléséből származó nyereség	35 277	10	-35 267	-100%
Származékos ügyletek nyeresége	3 790 876	7 472 175	3 681 299	97%
Összesen:	7 614 580	14 630 454	7 015 874	92%

A Pénzügyi műveletek ráfordításainak összetevői:

adatok eFt-ban				
Pénzügyi műveletek ráfordításai	2014	2015	Vált.	Vált.%
Diszkont papírok árvesztesége	78	0	-78	-100%
Kötvények ár- és árfolyamvesztesége	149 323	112 678	-36 645	-25%
Részvények ár- és árfolyamvesztesége	1 575 613	1 741 074	165 461	11%
Fizetett kamat	4 166	1	-4 166	-100%
Értékpapír kölcsönzés díja	12 180	9 543	-2 637	-22%
Opció díj	57 263	143 712	86 449	151%
Származékos ügyletek vesztesége	3 779 331	8 498 522	4 719 192	125%
Deviza árfolyamváltozással kapcsolatos veszteség	0	20	20	0%
Pénzeszközök év végi átértékeléséből származó nyereség	0	58 255	58 255	0%
Összesen:	5 577 954	10 563 805	4 985 851	89%

Pénzügyi műveletek között lévő **származékos ügyletek évközi realizált eredménye** 2015-ben összesítve **1.026.348 eFt** veszteség volt, mely ügylettípusonként az alábbiak szerint alakult.

adatok eFt-ban		
Származékos ügylet típusok	Nyereség	Veszteség
Határidős pozíció napi elszámolás	4 538 935	2 405 848
Deviza határidő zárás	2 226 184	3 906 635
Futures zárás	707 055	2 186 040
Összesen:	7 472 175	8 498 522

Működési költségek a következő került kimutatásra:

	adatok eFt-ban			
Működési költségek	2014	2015	Vált.	Vált.%
Alapkezelői díj	418 962	564 908	145 946	35%
Letétkezelői díj	28 106	34 108	6 002	21%
Fizetendő sikerdíj	240 509	371 593	131 084	55%
Főforgalmazói jutalék	20 818	32 168	11 349	55%
Forgalmazói jutalék	256 305	501 988	245 683	96%
Felügyeleti díj	8 634	15 655	7 020	81%
Bankköltség	664	318	-346	-52%
Tranzakciós díjak	3 785	5 497	1 712	45%
Könyvvizsgálói díj	4 657	4 830	172	4%
Megbízási díj	96 574	224 021	127 447	132%
KELER díj	652	2 363	1 711	262%
Összesen:	1 079 666	1 757 449	677 783	63%

Az Alap 2015-ben **Egyéb bevételként 896 eFt** büntető jutalékot kapott. Ezen kívül **Egyéb ráfordításként** a befektetési alapok különadója merült fel **31 270 eFt**-al, illetve kerekítési különbözeteket számoltunk el (3 eFt).

Rendkívüli bevétel illetve **ráfordítás** nem volt.

A befektetési jegyek névértéke után az Alap nem fizetett hozamot.

Az alapnak nem volt kapott, ill. adott fedezete, biztosítéka, óvadéka, garancia- és kezességvállalása.

Az Alapkezelő nem vállal ígéretet hozam, illetve tőke megóvására.

IV. Egyéb információk

Az Alap Portfólió jelentését a 2. sz. melléklet tartalmazza, amely a tárgyév utolsó hivatalosan közzétett napi nettó eszközérték számításának napjára, 2015. 12. 31-re készült.

A Mérlegbéli és Kiegészítő melléklet táblázataiban lévő adatok és a 2. számú mellékletben található Portfóliójelentés összehasonlíthatóságát a nyilvántartásból adódó eltérések nehezítik.

A számviteli rendszer nyilvántartásának a 2000. évi C. Számviteli Törvénynek, illetve a 215/2000. Kormányrendeletnek való megfelelése érdekében a mérleg sorok eltérhetnek a Portfóliójelentés soraitól, de természetesen a Saját tőke egyezősége mellett.

Ennek lehetséges okai a következők:

- Az alapra terhelt díjak eltérnek a két kalkulációban (számviteli értelemben december 31-ig számított díjak, míg az analitikus nyilvántartás szerint az utolsó hivatalosan közzétett napi nettó eszközérték számításának napjáig felszámított díjak kerülnek a kötelezettségek közé).
- A Kiegészítő melléklet táblái között található "Kötelezettségek" tábla a kötelezettségeket szállítónkénti felbontásban tartalmazza, míg a jelentés költségtípusonként, így az nehezen összehasonlítható.
- Passzív időbeli elhatárolások a Portfóliójelentésben nem szerepelnek, ezek a tételek ott a „Kötelezettségek” soraiban szerepelnek.
- A bankszámlaeigenlegek a számlavezető bankok utólagos „visszakönyvelései” miatt eltérhetnek, és így egyenlegük a Portfóliójelentésben a „Követelések” és a „Folyószámla” sorokon szerepelhet megosztva.
- Az áthúzódó befektetési jegy forgalmazás a Portfóliójelentésben megosztva a „Követelések” és a „Kötelezettségek” sorokon szerepel, míg a számviteli kimutatásban, egy összegben, a „Követelések” között.

Az Alfa alap esetében nemcsak a fent felsorolt, szokásos eltérések adódhatnak a Mérleg és Kiegészítő mellékletbeli, valamint a Portfóliójelentésbeli adatok között.

A napi elszámolású ügyletek miatt is keletkezhet -és a 2015-es év folyamán keletkezett is- eltérés, mivel a Portfóliójelentésben a mérlegfordulónapon mozgott ügyletek jelennek meg elszámoló áron beértékelve, viszont a Mérlegben és a Kiegészítő melléklet tábláiban az összes nyitott származékos ügylet napi elszámolásaiból adódó eredményt mutatjuk be.

Az értékpapírok összetételét és beértékelését részletező 1. sz. melléklet 2015. december 31-i árfolyamon mutatja a papírokat, illetve a mérleg fordulónap és az éves jelentés összeállítása (2016. április 30.) között ismertté vált, fordulónapra vonatkozó legfrissebb árfolyam-információkat is tartalmazza.

A nettó eszközérték kalkulációt tartalmazó 2. sz. melléklet az utolsó olyan kereskedési napra készült, melyre nettó eszközérték kalkulációt számítottak (2015. december 31.), így a két nyilvántartásban eltérés mutatkozik az Alfa alap esetén, de az aktuális árfolyam-információk a rendelkezésre állásukat követően a hivatalos nettó eszközértékben is megjelennek.

Az érintett papír a PRIMATUM FCP SIF-CROATIA (ISIN kódja: LU0506818581). Az instrumentum a Primatum által 2015. 09. 30-as fordulónapra kalkulált becslés értéken (15 315,19 EUR) szerepel a nettó eszközértékelésben, mivel ekkor még nem állt rendelkezésre a 2014. évre vonatkozó könyvvizsgálói értékelés. Könyveinkben végül a legfrissebb auditált jelentés szerint, és az óvatosság elvének szem előtt tartása végett, a Croatia subfund az auditált érteken (10 363,03 EUR) került beértékelésre. Az aktuális árfolyam-információk a rendelkezésre állásukat követően, 2016. 04. 11-én, a hivatalos nettó eszközértékben megjelennek.

Budapest, 2016. április 29.

Cash-flow kimutatás
AEGON Alfa Származtatott Befektetési Alap
2015. év

Megnevezés	2014	2015
1 Tárgyévi eredmény (befolyt bérleti díjak, kapott hozamok nélkül) +/-	958 303	2 278 823
2 Elszámolt amortizáció +	0	0
3 Elszámolt értékvesztés és visszairás +/-	0	0
4 Elszámolt értékelési különbözet +/-	-4784	9 575
5 Céltartalék képzés és felhasználás különbözete +/-	0	0
6 Ingatlan befektetések értékesítésének eredménye +/-	0	0
7 Értékpapír befektetések értékesítésének, beváltásának eredménye +/-	0	0
8 Befektetett eszközök állományváltozása +/-	0	0
9 Forgóeszközök állományváltozása -/+	-24 023 899	- 18 690 648
10 Rövid lejáratú kötelezettség állományváltozása +/-	1 258 259	- 652 544
11 Hosszú lejáratú kötelezettség állományváltozása +/-	0	0
12 Aktív időbeli elhatárolások állományváltozása -/+	0	0
13 Passzív időbeli elhatárolások állományváltozása -/+	126	10 282
I. Szokásos tevékenységből származó pénzeszközváltozás	-21 811 995	- 17 044 511
14 Ingatlanok beszerzése -	0	0
15 Ingatlanok eladása +	0	0
16 Befolyt bérleti díjak +	0	0
17 Értékpapírok beszerzése -	0	0
18 Értékpapírok eladása, beváltása +	0	0
19 Kapott hozamok +	0	0
II. Befektetési tevékenységből származó pénzeszközváltozás	0	0
20 Befektetési jegy kibocsátás +	53 638 279	20 607 564
21 Befektetési jegy kibocsátás során kapott apport -	0	0
22 Befektetési jegy visszavásárlása -	-26 319 659	- 769 020
23 Befektetési jegyek után fizetett hozamok -	0	0
24 Hitel, illetve kölcsön felvétele +	0	0
25 Hitel illetve kölcsön törlesztése -	0	0
26 Hitel és kölcsön után fizetett kamat -	0	0
III. Pénzügyi műveletekből származó pénzeszközváltozás	27 318 620	19 838 544
IV. Pénzeszközök változása (+/-I. +/-II. +/-III. sorok)	5 506 625	2 794 034

"A közzétett adatok könyvvizsgálattal nincsenek alátámasztva."

Értékpapír	Devizanem	Kibocsátó	Nevérték	Nyilvántartási ár	Beértékelési ár	Beértékelési különbözet	Felhalmozott kamat %	Felhalmozott kamat tartalom	Lineáris amortizációs érték (kamat)	Adatok Ft-ban	
										Egyéb értékelési különbözet	
Aegon Maraton E sorozat összesen	EUR	AEGON Maraton Aktív Vegyes Alap	100 000	31 233 000	30 812 229	- 420 771					- 420 771
Aegon Panoráma E sorozat összesen	EUR	AEGON Panoráma Származtatott Befektetési Alap	100 000	31 428 000	27 215 451	- 4 212 549					- 4 212 549
Aegon Global S&ME összesen	EUR	Praefinium Global S&ME összesen	1 563	618 064 997	758 265 294	270 080 297					270 080 297
PRIMATUM FCP SIF-CROATIA összesen	EUR	PRIMATUM FCP SIF-CROATIA Alap	44	289 890 648	142 774 366	- 147 116 282					- 147 116 282
Aegon Közép-Eu+ Részv. I sorozat összesen	HUF	Aegon Közép-Európai Részvény Alap	51 204 394	251 000 000	229 864 308	- 21 135 692					- 21 135 692
Aegon Maraton R sorozat összesen	HUF	AEGON Maraton Aktív Vegyes Alap	10 000 000	10 000 000	9 981 600	- 18 400					- 18 400
Aegon Panoráma R sorozat összesen	HUF	AEGON Panoráma Származtatott Befektetési Alap	10 000 000	10 000 000	8 948 220	- 1 051 780					- 1 051 780
CITADELLA SZÁRMAZTATOTT BEFEKTETÉSI ALA	HUF	CITADELLA SZÁRMAZTATOTT ALAP	132 474 685	251 172 003	249 983 421	- 1 288 581					- 1 288 581
FirstFund Ing. BefJegy A összesen	HUF	FirstFund Intézmény Ingatlanbefektetési Alap	26 473 964	25 000 000	13 813 426	- 11 186 573					- 11 186 573
Praefinium-CEE Opportunity Fund I HUF összesen	HUF	Praefinium Partners S.á.r.l.	1 284	329 822 570	64 030 032	- 265 792 538					- 265 792 538
PRIMATUM FCP SIF-HUNGARY TURNAROUND ös	HUF	PRIMATUM FCP SIF-HUNGARY TURNAROUND Alap	25	250 393 075	153 995 833	- 96 397 242					- 96 397 242
Aegon Maraton P sorozat összesen	PLN	AEGON Maraton Aktív Vegyes Alap	100 000	7 356 000	7 225 628	- 130 372					- 130 372
Aegon MoneyMax Expressz P sorozat összesen	PLN	Aegon MoneyMax Expressz Alap	280 000	19 703 600	22 922 673	3 219 073					3 219 073
Aegon Panoráma P sorozat összesen	PLN	AEGON Panoráma Származtatott Befektetési Alap	100 000	7 310 000	5 781 214	- 1 528 786					- 1 528 786
Aegon Istanbul Részv/Bef T sorozat összesen	TRY	AEGON Istanbul Részvény Befektetési Alap	2 593	356 460	304 237	- 52 223					- 52 223
Aegon Maraton U sorozat összesen	USD	AEGON Maraton Aktív Vegyes Alap	100 000	27 869 000	28 316 264	447 264					447 264
Aegon Panoráma U sorozat összesen	USD	AEGON Panoráma Származtatott Befektetési Alap	100 000	25 545 000	24 534 832	- 1 010 168					- 1 010 168
Befektetési jegyek összesen:			231 038 553	2 086 094 253	1 808 299 917	- 277 795 224					- 277 795 224
MFB 2016/05 5,875% összesen	EUR	Magyar Fejlesztési Bank Zrt.	6 976 000	2 003 298 137	2 309 379 027	306 081 780	3,4361 %	75 033 752			231 048 028
OTP 5,27% 09/19/2016 összesen	EUR	Országos Takarékpénztár és Kereskedelmi Bank Nyrt.	3 005 000	149 275 000	157 712 519	7 437 519	1,4831 %	13 954 868			59 817 447
PEMÁK 2016/10/25 összesen	EUR	Államadósság Kezelő Központ Zrt.	500 000	149 275 000	157 233 521	7 958 521	0,4302 %	6 753 521			7 285 000
Opus Securities átváltható kötvénye összesen	EUR	Opusse Securities	3 600 000	1 045 621 835	1 099 950 731	54 328 896	0,6583 %	7 420 568			46 908 328
OTP alárendelt kötvény 2016 5,875% összesen	EUR	Országos Takarékpénztár és Kereskedelmi Bank Nyrt.	3 500 000	1 042 763 663	1 089 112 145	46 348 482	0,8668 %	9 499 435			36 849 048
MCL 2017/04/20 5,875% összesen	EUR	MCL Nyrt.	3 330 000	1 097 677 355	1 143 076 627	45 399 272	0,0932 %	42 879 371			2 719 901
REPHUN 2018/11 5,75% EUR összesen	EUR	Államadósság Kezelő Központ Zrt.	2 100 000	653 564 671	757 195 457	103 630 786	3,1852 %	20 970 848			82 660 138
MAEXIM 2019/02 2,125% EUR összesen	EUR	Magyar Export-Import Bank Zrt.	2 000 000	491 013 600	614 666 459	123 652 859	0,8029 %	5 028 081			118 624 778
Magnolia átváltható kötvény összesen	EUR	Magnolia Finance	6 800 000	2 063 984 315	2 111 818 176	47 833 861	0,1209 %	2 574 222			45 259 639
REPHUN 2017/05/09 5% GBP összesen	GBP	Államadósság Kezelő Központ Zrt.	4 910 000	1 909 997 203	2 236 795 892	326 798 689	3,2240 %	67 270 488			259 528 201
DK2016/01 összesen	HUF	Döntéshatár Központ Rt.	500 000 000	332 027 000	529 764 000	11 737 000	0,1352 %	676 000			12 257 000
2017A összesen	HUF	Államadósság Kezelő Központ Zrt.	979 440 000	1 098 130 631	1 079 395 770	- 18 734 862	0,6824 %	6 683 699			- 25 418 560
2017C összesen	HUF	Államadósság Kezelő Központ Zrt.	2 170 000 000	2 816 249 155	2 815 941 083	- 308 072	0,0413 %	1 163 958			- 1 472 030
2018D összesen	HUF	Államadósság Kezelő Központ Zrt.	650 000 000	647 300 000	650 357 500	3 057 500	0,2550 %	1 657 500			1 400 000
2018A összesen	HUF	Államadósság Kezelő Központ Zrt.	542 000 000	550 881 440	591 238 532	40 357 092	0,1653 %	895 926			39 461 166
2019A összesen	HUF	Államadósság Kezelő Központ Zrt.	700 000 000	700 000 000	700 000 000	0	0,0000 %	19 043 500			19 043 500
2019B összesen	HUF	Államadósság Kezelő Központ Zrt.	764 750 000	751 484 675	749 578 125	- 1 906 550	0,0911 %	696 687			- 2 603 238
2020D összesen	HUF	Államadósság Kezelő Központ Zrt.	550 000 000	586 726 250	600 696 250	13 970 000	2,5400 %	13 970 000			-
2020P összesen	HUF	Államadósság Kezelő Központ Zrt.	150 000 000	156 750 000	162 339 300	5 589 300	1,6100 %	2 415 000			3 174 300
2020A összesen	HUF	Államadósság Kezelő Központ Zrt.	666 910 000	647 045 059	618 908 793	- 28 136 266	1,0041 %	6 696 443			- 34 532 709
2023A összesen	HUF	Államadósság Kezelő Központ Zrt.	686 000 000	705 862 420	696 805 200	- 8 977 220	0,6066 %	3 548 610			- 12 425 630
2024B összesen	HUF	Államadósság Kezelő Központ Zrt.	600 000 000	589 426 800	593 488 800	4 062 000	1,5410 %	5 246 000			5 184 000
2025B összesen	HUF	Államadósság Kezelő Központ Zrt.	1 800 000 000	2 182 989 500	2 146 984 200	- 18 005 300	2,8552 %	51 393 600			- 69 398 900
KFW 2016/08/04 5% TRY összesen	TRY	KFW (Special Purpose Banks)	42 310 000	4 339 890 033	4 084 332 711	- 255 557 322	2,0355 %	84 278 994			- 339 836 316
MCL 2019/09/26 6,25% USD összesen	USD	MCL Group Finance SA	15 700 000	4 036 486 780	4 876 971 862	840 485 082	1,6319 %	73 436 965			766 053 897
REPHUN 2020/01/29 6,25% USD összesen	USD	Államadósság Kezelő Központ Zrt.	2 000 000	464 471 360	657 010 400	192 539 060	2,8215 %	15 028 011			147 511 049
MFB 2020/10 6,25% USD összesen	USD	Magyar Fejlesztési Bank Zrt.	16 917 000	4 107 031 704	5 417 984 078	1 310 952 374	1,1979 %	58 085 209			1 252 867 165
Kamatkozó papírok összesen:			11 420 048 000	36 525 283 790	39 719 486 866	3 194 203 076		594 021 076			2 600 182 000
KOFOLA CS A.S. összesen	CZK	KOFOLA CS A.S.	54 545	321 297 323	309 499 239	- 11 798 084					- 11 798 084
Atrium European Real Estate összesen	EUR	Atrium European Real Estate	744 579	974 119 782	832 318 998	- 141 800 784					- 141 800 784
Hrvatska Telekom összesen	HRK	Hrvatska Telekom	158 881	969 865 826	935 492 345	- 34 373 481					- 34 373 481
ANY Biztonsági Nyomda Nyrt. összesen	HUF	ANY Biztonsági Nyomda Nyrt.	1 017 292	734 836 569	1 037 637 840	302 801 271					302 801 271
CIG Pannónia összesen	HUF	CIG Pannónia	1 308 631	208 853 080	189 751 495	- 19 101 585					- 19 101 585
Graphisoft Park SE összesen	HUF	Graphisoft N. V.	381 858	724 739 495	875 982 252	151 242 757					151 242 757
Magyar Telekom Nyrt. részv. összesen	HUF	Magyar Telekom Távközlési Nyrt. (Budapest)	6 812 581	3 396 385 914	3 496 707 886	100 321 972					100 321 972
Masterplast összesen	HUF	MASTERPLAST Nyilvánosan Működő Részvénytársaság	80 093	50 458 590	40 607 151	- 9 851 439					- 9 851 439
Electrica SA összesen	RON	Electrica SA	1 584 483	1 335 327 168	1 338 070 542	2 743 373					2 743 373
OMV PETROM SA összesen	RON	OMV PETROM	11 371 697	268 989 030	228 273 171	- 39 615 859					- 39 615 859
Romgaz összesen	RON	Romgaz	810 592	1 719 362 646	1 526 169 648	- 193 192 998					- 193 192 998
EMLAK KONUT GAYRIMENKUL YATI összesen	TRY	EMLAK KONUT GAYRIMENKUL YATI	5 478 000	1 526 597 010	1 393 800 408	- 132 796 602					- 132 796 602
Gersan Elektrik összesen	TRY	Gersan Elektrik	565 000	171 498 380	168 637 245	- 2 861 135					- 2 861 135
HACI OMER SABANCI HOLDING összesen	TRY	HACI OMER SABANCI HOLDING	816 800	714 790 186	661 837 357	- 52 952 829					- 52 952 829
SELÇUK ECZA összesen	TRY	SELÇUK ECZA	750 000	208 633 782	174 680 100	- 33 953 682					- 33 953 682
TEKFEN HOLDING összesen	TRY	TEKFEN HOLDING AS	800 000	359 291 574	316 283 520	- 43 008 054					- 43 008 054
Turk Hava Yolları összesen	TRY	Turkish Airlines	950 000	711 777 856	687 026 130	- 24 751 726					- 24 751 726
Turk Prysman Kablo A.S. összesen	TRY	Turk Prysman Kablo A.S.	480 000	119 777 500	121 542 120	1 764 612					1 764 612
Anadarko Petroleum Corp. összesen	USD	Anadarko Petroleum Corporation	11 500	231 550 563	114 911 582	- 116 638 981					- 116 638 981
Conoco részvény összesen	USD	Conoco Inc	25 000	332 099 695	334 568 868	2 469 173					2 469 173
Schlumberger Ltd összesen	USD	Schlumberger Ltd	10 000	203 860 342	199 924 425	- 3 935 917					- 3 935 917
X5 Retail Group NV-Rags összesen	USD	X5 Retail Group NV-Rags GDR	87 465	575 236 242	475 078 261	- 100 157 980					- 100 157 980
Részvények összesen:			36 078 997	15 858 448 560	15 504 020 583	- 354 427 976					- 354 427 976
D160106 összesen	HUF	Államadósság Kezelő Központ Zrt.	414 490 000	414 110 837	414 434 873	324 036		354 163			30 127
D160127 összesen	HUF	Államadósság Kezelő Központ Zrt.	500 000 000	499 043 500	499 700 000	656 500		582 217			74 283
D160203 összesen	HUF	Államadósság Kezelő Központ Zrt.	1 150 000 000	1 147 841 120	1 149 131 750	1 290 630		1 219 441			71 199
D160217 összesen	HUF	Államadósság Kezelő Központ Zrt.	2 051 500 000	2 046 700 704	2 049 313 101	2 612 398		2 578 816			33 582
D160302 összesen	HUF	Államadósság Kezelő Központ Zrt.	521 780 000	520 765 955	521 062 031	- 296 076		323 157			27 081
D160413 összesen	HUF	Államadósság Kezelő Központ Zrt.	30 000 000	29 869 320	29 930 850	61 530		70 277			8 747
D160608 összesen	HUF	Államadósság Kezelő Központ Zrt.	726 050 000	722 072 444	723 269 955	1 197 511		1 502 798			305 287
D160803 összesen	HUF	Államadósság Kezelő Központ Zrt.	2 066 140 000	2 054 723 803	2 054 736 973	14 170		3 633 080			3 619 910
D160928 összesen	HUF	Államadósság Kezelő Központ									

Portfólió jelentés értékpapíralapra

Alapadatok:

Alap neve, lajstromszáma:	Aegon Alfa Származtatott Befektetési Alap, 1111-171
Alapkezelő neve:	AEGON Magyarország Befektetési Alapkezelő Zrt.
Letétkezelő neve:	Unicredit Bank Hungary Zrt.
Alapdeviza:	HUF
NEE számítás típusa:	T nap
Tárgynap:	2015.12.31
Saját tőke:	72 641 820 776 HUF

Sorozatok

sorozat	deviza	1 jegyre jutó NEE	darabszám	érték
A	HUF	2.50596	22 251 964 280	55 762 532 407 HUF
B	PLN	2.288536	71 808 935	164 337 333 PLN
C				
E				
I				
R	HUF	1.204402	3 991 248 683	4 807 067 896 HUF
U				

A tárgynapi nettó eszközérték meghatározása:

I. Kötelezettségek				Osszeg/Érték	(%)	
I/1. Hitelállomány:				0	0,00%	
		Hitelező	Futamidő	0	0,00%	
Egyéb kötelezettségek:				870 194 016	100,00%	
Értékpapír vétel				119 777 508	13,76%	
Átmenő befektetési jegy visszaváltás				14 642 241	1,68%	
Bizományosi díj				83 662 577	9,61%	
Egyéb kötelezettség				121 710 010	13,99%	
Könyvvizsgálói díj				4 796 790	0,55%	
Vagyonkezelői díj				104 847 473	12,05%	
Letétkezelői díj				3 702 575	0,43%	
PSZAF díj				4 417 384	0,51%	
Sikerdíj				371 593 230	42,70%	
Vezető forgalmazó díja				8 986 676	1,03%	
Tranzakciós (lk.) díj				400 000	0,05%	
Befektetési jegy visszaváltás				31 657 551	3,64%	
I/3. Céltartalékok:				0	0,00%	
I/4 Passzív időbeli elhatárolások:				0	0,00%	
				Kötelezettség össz.:	870 194 016	100,00%
II. Eszközök				Osszeg/Érték	(%)	
II/1. Folyószámla, készpénz:				6 935 457 951	9,43%	
számla		deviza	egyenleg	érték	%	
Alfa Alap Befszámla - Unicredit		HUF	772 814 369,09	772 814 369	1,05%	
Alfa Alap EUR - Unicredit		EUR	912 027,27	285 573 979	0,39%	
Alfa Alap USD - Unicredit		USD	2 637 302,45	755 930 002	1,03%	
Alfa Alap PLN - Unicredit		PLN	17 100 125,05	1 256 175 186	1,71%	
Alfa Alap RON - Unicredit		RON	882 380,21	61 078 358	0,08%	
Alfa Alap PLN - Erste óvadéki		PLN	2 858 720,00	210 001 571	0,29%	
Alfa Alap TRY - Unicredit		TRY	24 345 674,10	2 382 467 667	3,24%	
Alfa Alap USD - Erste óvadéki		USD	3 317 842,38	950 993 161	1,29%	
Alfa Alap CZK - Unicredit		CZK	30,47	353	0,00%	
Alfa Alap GBP - Unicredit		GBP	392,26	166 695	0,00%	
Alfa Alap JPY - Erste óvadéki		JPY	77 472 222,00	184 476 855	0,25%	
Alfa Alap TRY - Erste óvadéki		TRY	773 314,67	75 676 574	0,10%	
Alfa Alap HRK - Unicredit		HRK	29,04	1 190	0,00%	
Alfa Alap HKD - Unicredit		HKD	2 758,00	101 991	0,00%	
II/2. Egyéb követelés:				104 260 901	0,14%	
Átmenő befektetési jegy jegyzés				46 513 363	0,06%	
Osztalék, lejárat, kamatfizetés				1 433 150	0,00%	
Egyéb követelés				859 890	0,00%	
Befektetési jegy jegyzés				55 454 498	0,08%	
II/3. Lekötött bankbetétek				1 500 114 934	2,04%	
II/3.1. Max 3 hó lekötésű:				1 500 114 934	2,04%	
HUF betét 2015.12.23 - 2016.01.06		Unicredit Hun	14 nap	300 078 267	0,41%	
HUF betét 2015.12.30 - 2016.01.06		Unicredit Hun	7 nap	1 200 036 667	1,63%	
II/3.2. 3 hónapnál hosszabb lekötésű:					%	
II/4. Értékpapírok:				65 022 063 740	88,44%	
II/4.1. Állampapírok:				23 393 275 139	31,82%	
II/4.1.1. Kötvények:				15 471 231 842	21,04%	
2017A	HU0000402037	HUF	979 440 000	1 079 395 770	1,47%	
2017C	HU0000402821	HUF	2 818 300 000	2 815 941 083	3,83%	
2018A	HU0000402631	HUF	542 000 000	591 238 532	0,80%	
2018D	HU0000402987	HUF	650 000 000	650 357 500	0,88%	
2019B	HU0000402649	HUF	764 750 000	749 578 125	1,02%	
2019J	HU0000402862	HUF	700 000 000	739 263 000	1,01%	
2020A	HU0000402235	HUF	666 910 000	818 908 793	1,11%	
2020O	HU0000402847	HUF	550 000 000	600 696 250	0,82%	
2020P	HU0000402888	HUF	150 000 000	162 339 300	0,22%	
2023A	HU0000402383	HUF	585 000 000	696 805 200	0,95%	
2024B	HU0000403068	HUF	600 000 000	593 488 800	0,81%	
2025B	HU0000402748	HUF	1 800 000 000	2 164 984 200	2,94%	

PEMAK 2016/10/25	HU0000402698	EUR	500 000	157 233 521	0,21%
REPHUN 2017/05/09 5% GBP	XS0219107918	GBP	4 910 000	2 236 795 892	3,04%
REPHUN 2018/11 5,75% EUR	XS0369470397	EUR	2 100 000	757 195 457	1,03%
REPHUN 2020/01/29 6,25% USD	US445545AD87	USD	2 000 000	657 010 420	0,89%
III/4.1.2. Kincstárjegyek:				7 922 043 297	10,78%
D160106	HU0000520713	HUF	414 490 000	414 434 873	0,56%
D160127	HU0000520747	HUF	500 000 000	499 700 000	0,68%
D160203	HU0000520754	HUF	1 150 000 000	1 149 131 750	1,56%
D160217	HU0000520390	HUF	2 051 500 000	2 049 313 101	2,79%
D160302	HU0000520796	HUF	521 780 000	521 062 031	0,71%
D160413	HU0000520572	HUF	30 000 000	29 930 850	0,04%
D160608	HU0000520580	HUF	726 050 000	723 269 955	0,98%
D160803	HU0000520630	HUF	2 066 140 000	2 054 736 973	2,79%
D160928	HU0000520705	HUF	483 840 000	480 463 764	0,65%
III/4.1.3. Egyéb jegybankképes ép.:					%
III/4.1.4. Külföldi állampapírok:					%
III/4.2. Gazdálkodói és egyéb hitelviszonyt megtestesítő ép.:				24 248 217 450	32,98%
III/4.2.1. Tőzsdére bevezetett:				20 163 884 739	27,43%
DK2016/01	HU0000352448	HUF	500 000 000	520 446 000	0,71%
MAEXIM 2019/02 2,125% EUR	XS0953622064	EUR	2 000 000	614 628 884	0,84%
Magnolia átváltható kötvény	XS0247761827	EUR	6 800 000	2 111 818 176	2,87%
MFB 2016/05 5,875%	XS0632248802	EUR	6 976 000	2 309 379 917	3,14%
MFB 2020/10 6,25% USD	XS0954674312	USD	16 917 000	5 417 984 078	7,37%
MOL 2017/04/20 5,875%	XS0503453275	EUR	3 330 000	1 143 076 627	1,55%
MOL 2019/09/26 6,25% USD	XS0834435702	USD	15 700 000	4 878 971 662	6,64%
Opus Securities átváltható kötvénye	XS0272723551	EUR	3 600 000	1 099 950 731	1,50%
OTP 5,27% 09/19/2016	XS0268320800	EUR	3 005 000	978 516 519	1,33%
OTP alárendelt kötvény 2016 5,875%	XS0274147296	EUR	3 500 000	1 089 112 145	1,48%
III/4.2.2. Tőzsdén kívüli:					%
III/4.2.3. Külföldi kötvények:				4 084 332 711	5,56%
KFW 2016/08/04 5% TRY	XS0864257349	TRY	42 310 000	4 084 332 711	5,56%
III/4.3. Részvények:				15 504 020 583	21,09%
III/4.3.1. Tőzsdére bevezetett:				5 640 686 624	7,67%
ANY Biztonsági Nyomda Nyrt.	HU0000093257	HUF	1 017 292	1 037 637 840	1,41%
CIG Pannónia	HU0000097738	HUF	1 308 631	189 751 495	0,26%
Graphisoft Park SE	HU0000083696	EUR	381 858	875 982 252	1,19%
Magyar Telekom Nyrt. részv.	HU0000073507	HUF	8 612 581	3 496 707 886	4,76%
Masterplast	HU0000093943	HUF	80 093	40 607 151	0,06%
III/4.3.2. Külföldi részvények:				9 863 333 959	13,42%
Anadarko Petroleum Corp.	US0325111070	USD	11 500	160 131 582	0,22%
Atrium European Real Estate	JE00B3DCF752	EUR	744 579	832 318 998	1,13%
Conoco részvény	US20825C1045	USD	25 000	334 568 868	0,46%
Electrica SA	ROELECACNOR5	RON	1 584 483	1 338 070 542	1,82%
EMLAK KONUT GAYRIMENKUL YATI	TREEGYO00017	TRY	5 478 631	1 393 800 408	1,90%
Gersan Elektrik	TREGREL00017	TRY	565 000	168 637 245	0,23%
HACT OMER SABANCI HOLDING	TRASAHOL91Q5	TRY	816 800	661 837 357	0,90%
Hrvatska Telekom	HRHT00RA0005	HRK	158 881	935 492 345	1,27%
KOFOLA CS A.S.	CZ0009000121	CZK	54 545	309 499 239	0,42%
OMV PETROM SA	ROSNPPACNOR9	RON	11 371 697	228 273 171	0,31%
Romgaz	ROSNGNACNOR3	RON	810 592	1 526 169 648	2,08%
Schlumberger Ltd	AN8068571086	USD	10 000	199 924 425	0,27%
SELCUK ECZA	TRESLECO0014	TRY	750 000	174 680 100	0,24%
TEKFEN HOLDING	TRETKHO00012	TRY	800 000	316 283 520	0,43%
Turk Hava Yollari	TRATHYAO91M5	TRY	950 000	687 026 130	0,93%
Turk Prysman Kablo A.S.	TRASMENS91H3	TRY	460 000	121 542 120	0,17%
X5 Retail Group NV-Regs	US98387E2054	USD	87 465	475 078 261	0,65%
III/4.3.3. Tőzsdén kívüli:					%
III/4.4. Jelzáloglevelek:					%
III/4.4.1. Tőzsdére bevezetett:					%
III/4.4.2. Tőzsdén kívüli:					%
III/4.5. Befektetési jegyek:				1 876 550 567	2,55%
III/4.5.1. Tőzsdére bevezetett:					%
III/4.5.2. Tőzsdén kívüli:				1 876 550 567	2,55%
Aegon IstanBull RészvBef I sorozat	HU0000710173	TRY	2 593	304 237	0,00%
Aegon Közép-Eu-i Részv. I sorozat	HU0000709530	HUF	51 204 394	229 864 308	0,31%
Aegon Maraton E sorozat	HU0000714894	EUR	100 000	30 812 229	0,04%
Aegon Maraton P sorozat	HU0000714910	PLN	100 000	7 225 628	0,01%
Aegon Maraton R sorozat	HU0000714936	HUF	10 000 000	9 881 600	0,01%
Aegon Maraton U sorozat	HU0000714902	USD	100 000	28 316 264	0,04%
Aegon MoneyMaxx Expressz P sorozat	HU0000712385	PLN	280 000	22 922 673	0,03%
Aegon Panoráma E sorozat	HU0000714274	EUR	100 000	27 215 451	0,04%
Aegon Panoráma P sorozat	HU0000714290	PLN	100 000	5 781 214	0,01%
Aegon Panoráma R sorozat	HU0000714316	HUF	10 000 000	8 848 220	0,01%
Aegon Panoráma U sorozat	HU0000714282	USD	100 000	24 934 832	0,03%
CITADELLA SZARMAZTATOTT BEFEKTETESI ALAP	HU0000707948	HUF	132 474 685	249 907 664	0,34%
FirstFund Ing. BefJegy A	HU0000706031	HUF	26 473 964	13 813 426	0,02%
Praefinium Global SME	LU0434356555	EUR	1 563	788 095 294	1,07%
Praefinium-CEE Opportunity Fund I HUF	LU0496553636	HUF	1 284	64 030 032	0,09%
PRIMATUM FCP SIF-CROATIA	LU0506818581	EUR	44	211 001 661	0,29%
PRIMATUM FCP SIF-HUNGARY TURNAROUND	LU0506822344	HUF	25	153 595 833	0,21%
III/4.6. Kárpótlási jegy:				0	0%
III/5. Aktív időbeli elhatárolások:				0	0%
III/6. Határidős ügyletek:			Nyitott mennyiség	-41 114 316	-0,06%
III/6.1. Származtatott ügyletek:				-41 114 316	-0,06%
III/6.1.1. Futures:					0,00%
Euro Stoxx 50 Mar16 Eladás			350		0,00%
mini MSCI Emg Mkt Mar16 Eladás			30		0,00%
Nikkei 225 Mar16 Eladás			80		0,00%
WIG20 Index Future MAR16 Vétel			670		0,00%
III/6.1.2. Forward:				-41 114 316	-0,06%
EUR/HUF 16.01.15 Forward Eladás			10 000 000	27 772 000	0,04%

EUR/HUF 16.01.28 Forward Eladás			7 870 000	3 013 318	0,00%
EUR/HUF 16.01.29 Forward Eladás			21 240 000	-16 198 604	-0,02%
EUR/HUF 16.05.12 Forward Eladás			5 600 000	-24 250 240	-0,03%
GBP/HUF 16.01.12 Forward Eladás			5 200 000	7 909 440	0,01%
PLN/HUF 16.01.11 Forward Vétel			15 000 000	-3 231 000	0,00%
PLN/HUF 16.01.19 Forward Vétel			15 000 000	4 234 500	0,01%
PLN/HUF 16.01.25 Forward Vétel			30 000 000	-19 056 000	-0,03%
PLN/HUF 16.01.27 Forward Vétel			7 000 000	5 103 000	0,01%
PLN/HUF 16.01.29 Forward Vétel			48 000 000	12 933 600	0,02%
PLN/HUF 16.03.24 Forward Vétel			35 000 000	-8 613 500	-0,01%
TRY/HUF 16.01.15 Forward Eladás			25 000 000	-19 507 500	-0,03%
TRY/HUF 16.01.19 Forward Eladás			25 000 000	-39 725 000	-0,05%
TRY/HUF 16.01.29 Forward Eladás			24 500 000	49 226 100	0,07%
USD/HUF 16.01.22 Forward Eladás			2 000 000	6 017 600	0,01%
USD/HUF 16.01.28 Forward Eladás			41 800 000	23 612 820	0,03%
USD/HUF 16.01.29 Forward Eladás			4 420 000	-50 354 850	-0,07%
Ieszközök összesen:				73 520 783 209	100,00%

"A közzétett adatok könyvvizsgálattal nincsenek alátámasztva."

AEGON Alfa Származtatott Befektetési Alap
- Üzleti jelentés -
2015. december 31.

Gazdasági környezet

Globális gazdasági környezet

A befektetési hangulat romlásával kezdődött az idei év: a kockázatos eszközök piacán kibontakozó A 2015-ös év számos fordulatban bővelkedett. A befektetői érdeklődés középpontjában alapvetően a globális GDP növekedési kilátások, a különösen fejlett piacokon tapasztalható stagnáló infláció és a jegybankok válaszlépései álltak. Az SNB az év első negyedévében feladta az EURCHF árfolyampadló védelmét, ami jelentős volatilitást váltott ki a piacon, leértékelve a kelet-közép európai devizákat. Az év márciusban az EKB megkezdte régóta várt mennyiségi lazítási programját, ami egy ideig pozitív tartományba terelte az inflációs várakozásokat, egyfajta "reflációs" forgatókönyvet vetítve előre és rekordmélységbe húzta a 10 éves német állampapírok hozamát. Az előző évhez képest a geopolitikai feszültségek sem hagytak alább. Az orosz-ukrán konfliktus továbbra is rendezetlen maradt, az év második negyedévében pedig ismét előtérbe került a görög adósságválság.

Mindemellett újabb kihívások is megjelentek, az Európába irányuló bevándorlási hullám megerősödésével és a szíriai konfliktus kiéleződésével. A nyári hónapok folyamán jelentős eséseket szenvedett el a kínai részvénytőzsde. A kínai gazdaság növekedésével kapcsolatos negatív hírek, illetve a júan leértékelése tovább rontotta a hangulatot a részvénytőzsdéken. Ugyanakkor a nyersanyagpiacok is folyamatosan estek, különösen az olaj árfolyama került régóta nem látott mélypontokra. A befektetőket emellett tovább nyugtalanította a közelgő FED kamatemelés ténye, illetve a kamatemelési ciklus várható dinamikája. A feszültségek az év vége közeledtével sem hagytak alább, alapvetően a feltörekvő piacok és különösen Kína növekedési kilátásaival kapcsolatos félelmek állandósulása következtében. Mindemellett a FED kamatemelésével és az EKB további lazításával kibontakozó monetáris politikai divergencia is újabb kihívásokat állított a piacok elé. Vélhetően az utóbbi kérdés, illetve a feltörekvő piaci növekedési félelmek, valamint az olajár kilátásai maradnak a fő kérdések a 2016-ban.

Magyarországi helyzet

Az ország makrogazdasági mutatói alapvetően pozitív irányban változtak az év során. A gazdasági növekedés mérséklődő dinamikával, de tovább fokozódott, a fiskális fegyelem változatlan maradt, míg az inflációs mutatók továbbra sem változtak érdemben. Az MNB monetáris lazítása tovább folytatódott, az alapkamatot 2,1%-ról újabb mélységbe, 1,35%-ig csökkentették. Az irányadó kamatláb vágása mellett, az MNB a monetáris politikai eszköztárat is átalakította, illetve újabb nemkonvencionális lépéseket helyezett kilátásba. Mindez a hazai kötvényhozamokra támogatóan hatott. Az év elejéhez képest a forint a dollárral szemben mintegy 10%-kal veszített értékéből, míg az euróval szemben kismértékben erősödött. A hazai részvénytőzsde 2015-ben kiemelkedően teljesített.

Az Alap főbb jellemzői

Az Alap célja, hogy komoly kockázatvállalás és derivatív pozíciók aktív használata mellett jelentős hozamhoz juttassa a befektetőket.

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 opportunistikus, megközelítésében a multistratégiát követő alapok közé sorolandó.

A multistratégia keretén belül az alapban főleg „Global macro”, „Long-short equity”, „Convertible bond arbitrage” és „Managed futures” típusú ügyletek dominálnak. Az Alap befektetési eszközosztályok szerint három nagy csoportra oszlanak: a kötvény, deviza és a részvényt piacokon 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. Az alap benchmarkja 100% RMAX.

A vezető forgalmazó: AEGON Magyarország Befektetési Alapkezelő Zrt.

Az alaphoz kapcsolódó letétkezelési tevékenységet az UniCredit Bank Hungary Zrt. látja el.

Az alap 2015-ös záró nettó eszközértéke 55,76 milliárd forint („A” sorozat), 164,34 millió PLN („B” sorozat) és 4,81 milliárd HUF („R” sorozat).

A mérleg fordulónapja után bekövetkezett lényeges események

A mérleg fordulónapja és a mérlegkészítés időpontja között a mérlegre, illetve az eredményre lényeges befolyású esemény nem történt.

Budapest, 2016. április 29.