

# Aegon Alfa Származtatott 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:	77 536 806 345 HUF
Intézményi sorozat nettó eszközértéke:	2 161 795 049 HUF
Egy jegyre jutó nettó eszközérték:	1,001376 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 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.

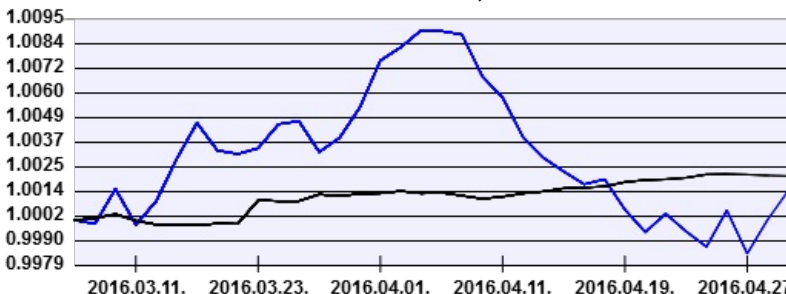
## FORGALMAZÓK

## AZ ALAP ÁLTAL ELÉRT NETTÓ HOZAM:

Időtáv	Befektetési jegy	Benchmark
indulástól	0,14 %	0,21 %
1 hónap	-0,40 %	0,08 %

## AZ ALAP TELJESÍTMÉNYE AZ ELMÚLT 12 HÓNAPBAN

### EGY JEGYRE JUTÓ NETTÓ ESZKÖZÉRTÉK, 2016.03.08 - 2016.04.30



### — Aegon Alfa Származtatott Befektetési Alap intézményi sorozat

### — Benchmark

A múltbéli hozamok nem jelentenek garanciát az alap jövőbeni 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: 0,86 %

A benchmark heti hozamokból számolt évesített szórása: 0,13 %

## PIACI ÖSSZEFOGLALÓ:

Megnőtt a volatilitás áprilisban a részvényt piacokon, az indexek ugyanakkor lényegében változatlan árszintek mellett zárták a hónapot. A februárban kezdődött részvényt piaci emelkedés veszített lendületéből, amely mögött a napvilágra kerülő vegyes makrodatak, illetve profitrealizálás állt. Az amerikai elmaradást mutatott a cégek a konszenzustól, addig nettó eredmény szinten ezúttal is kismértékben felülmúlták az elemzői várakozások középértékét. A FED kivárt az újabb kamatemeléssel, ami kedvezőtlenül hatott a dollár árfolyamára. A gyengébb dollár ugyanakkor támogatta a nyersanyagárakat, ennek köszönhetően éves csúcspokra erősödtek a nemesfémek. Az olajkitermelés befagyasztását célzó, de végül sikertelenül záruló dohai OPEC ülés ellenére a nyersolaj ára tovább erősödött április során.

Az alap negatív tartományban zárta az áprilist. A régiós befektetések alulteljesítettek a hónap során. Medve piaci rallira számítva a short pozíciók számát fokozatosan növeljük.

## AZ ALAP ESZKÖZÖSSZETÉTELE 2016.04.30

Eszköz típusa	Részarány
Vállalati és hitelintézeti kötvények	26,34 %
Államkötvények	21,52 %
Kincstárjegyek	21,21 %
Nemzetközi részvények	18,56 %
Magyar részvények	2,93 %
Kollektív értékpapírok	2,26 %
Számlapénz	7,05 %
Kötelezettség	-1,47 %
Követelés	1,08 %
Nyitott derivatív pozíciók értéke	0,14 %
Összesen	100,00 %
Származtatott ügyletek	66,10 %
Nettó korrekciós tőkeáttétel	125,02 %

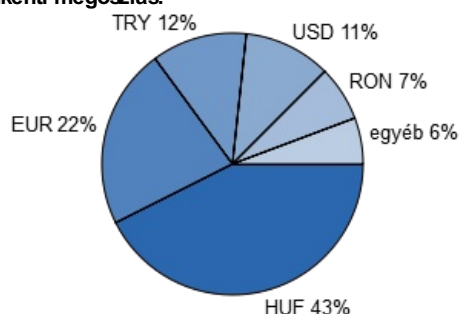
## A(z) 3 legnagyobb pozíció:

MFB 2020/10 6,25% USD (Magyar Fejlesztési Bank Zrt.)  
2017C (Államadósság Kezelő Központ Zrt.)  
D161228 (Államadósság Kezelő Központ Zrt.)

## 10%-nál magasabb részarányt képviselő eszközök

Nincs ilyen eszköz a portfólióban

## Devizánkénti megoszlás:



## BEFEKTETÉSI HORIZONT:

A javasolt minimális befektetési idő:



Kockázati besorolás a heti hozamok elmúlt időszakos szórása alapján:

