

# Aegon Alfa Abszolút Hozamú Befektetési Alap R 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:                          | HU0000712286                                   |
| Indulás:                           | 2013.07.16                                     |
| Devizanem:                         | HUF  |
| A teljes alap nettó eszközértéke:  | 72 985 235 094 HUF                             |
| R sorozat nettó eszközértéke:      | 2 383 705 212 HUF                              |
| Egy jegyre jutó nettó eszközérték: | 1,237443 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 tönvényileg engedett maximális keretelig, 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

Raiffeisen Bank Zrt.

## AZ ALAP TELJESÍTMÉNYE AZ ELMÚLT 12 HÓNAPBAN

### EGY JEGYRE JUTÓ NETTÓ ESZKÖZÉRTÉK, 2015.10.01 - 2016.09.30



## — Aegon Alfa Abszolút Hozamú Befektetési Alap R 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: 1,99 %

A benchmark heti hozamokból számolt évesített szórása: 0,30 %

## BEFEKTETÉSI HORIZONT:

A javasolt minimális befektetési idő:



Kockázati besorolás a heti hozamok elmúlt időszakos szórása alapján:



## PIACI ÖSSZEFOGLALÓ:

A főbb részvényindexek előző havi értékeik körül végeztek szeptemberben, miután az erősebb kezdés után letört a lelkesedés a részvényt piacokon. Ez a hónap nagyrészt a jegybankok iránymutatásáról szólt. Az EKB nem hosszabbította meg a QE programját, aminek nem örült a piac, mivel a befektetők újabb stimulust vártak az európai központi banktól. Ugyanakkor az amerikai (FED) és japán (BoJ) központi bank döntései kedvezően hatottak a részvényárfolyamokra. A FED a befektetők várakozásainak megfelelően elhalasztotta a kamatemelést, míg a BoJ közleményében tudatta, hogy tartja a mostani laza monetáris politikáját, emellett megfogalmazott egy hosszú távú (10 éves) hozamcél, amit tartani szeretne a jövőben. Beindult az amerikai elnökválasztás is az első televíziós elnökjelölti vitával, ahol a piacok szerint jól szerepelt a demokraták jelöltje, Hillary Clinton, ennek hatására vették is papírokat. Az amerikai igazságügyi minisztérium több milliárd dolláros bírságot fizettetne ki a Deutsche Bankkal a jelzálogfedeztetű értékpapírok eljárásának lezárásával kapcsolatban, ami miatt keményen kezdtek adni a bank papírjait, magával rántva az egész bankszektor. Nagyon ment az olaj szeptemberben, mivel sokak meglepetésére meg tudtak állapodni az OPEC tagországok az olajtermelés befagyasztásáról. Ebből adódóan az olaj ára újra megközelítette az 50 dolláros szintet.

Az alap tovább növelte részvény long pozícióit szeptemberben. Habár a részvényt piacok árazása nem túl vonzó, az alacsony kamatkörnyezet, a javuló makrogazdaság, valamint a feltörekvő országokba történő pénzbeáramlás is további emelkedésre ad okot. Emellett csökkent az illikvid eszközök aránya, hogy az alap gyorsabban tudjon reagálni az elkövetkezendő hónapok fontosabb piaci eseményeire (FED, amerikai elnökválasztás). Továbbá HUF long pozíciókat is kiépített az alap köszönhetően Magyarország S&P felminősítésének.

## AZ ALAP ESZKÖZÖSSZETÉTELE 2016.09.30

| Eszköz típusa                        | Részarány |
|--------------------------------------|-----------|
| Államkötvények                       | 31,91 %   |
| Vállalati és hitelintézeti kötvények | 21,31 %   |
| Kincstárjegyek                       | 19,39 %   |
| Nemzetközi részvények                | 8,78 %    |
| Magyar részvények                    | 7,20 %    |
| Kollektív értékpapírok               | 7,05 %    |
| Jelzáloglevelek                      | 0,21 %    |
| Számlapénz                           | 4,25 %    |
| Nyitott derivatív pozíciók értéke    | 0,68 %    |
| Kötelezettség                        | -0,38 %   |
| Követelés                            | 0,18 %    |
| Összesen                             | 100,00 %  |
| Származtatott ügyletek               | 53,34 %   |
| Nettó korrekciós tőkeáttétel         | 108,08 %  |

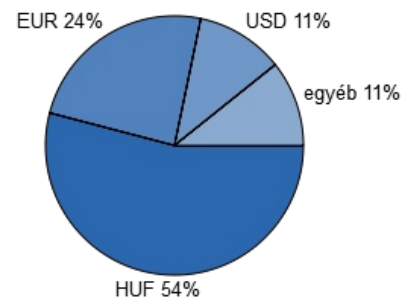
## A(z) 3 legnagyobb pozíció:

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

## 10%-nál magasabb részarányt képviselő eszközök

Nincs ilyen eszköz a portfólióban

## Devizánkénti megoszlás:



## AZ ALAP ÁLTAL ELÉRT NETTÓ HOZAM:

| Időtáv     | Befektetési jegy | Benchmark |
|------------|------------------|-----------|
| indulástól | 6,87 %           | 2,47 %    |
| 2015       | 4,90 %           | 1,50 %    |
| 2014       | 7,56 %           | 3,31 %    |