

# 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:	71 737 313 294 HUF
Intézményi sorozat nettó eszközértéke:	6 217 405 618 HUF
Egy jegyre jutó nettó eszközérték:	1,033573 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

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

## A SOROZAT ÁLTAL ELÉRT NETTÓ HOZAM:

Időtáv	Befektetési jegy	Benchmark
indulástól	3,36 %	1,12 %
1 hónap	0,79 %	-0,01 %
3 hónap	2,14 %	0,28 %
6 hónap	2,97 %	0,51 %

## A SOROZAT TELJESÍTMÉNYE AZ ELMÚLT 12 HÓNAPBAN

### Egy jegyre jutó nettó eszközérték, 2016.03.08 - 2017.01.31



— Aegon Alfa Abszolút Hozamú Befektetési Alap intézményi 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 listával együtt megtalálható a forgalmazási helyeken. A befektetési alap forgalmazásával (vétel, tartás, eladás) kapcsolatos költségek az alap kezelési szabályzatában és a forgalmazási helyeken megismerhetők.

## BEFEKTETÉSI HORIZONT:

A javasolt minimális befektetési idő:



Kockázati besorolás a heti hozamok elmúlt időszakai szórása alapján:



## PIACI ÖSSZEFOGLALÓ:

Megtört a pozitív lendület a főbb részvényt piacokon januárban, miután a kezdeti szűk sávban való oldalazást követően Donald Trump megmozgatatta a piacokat a hónap második felében. Az amerikai Dow Jones átlépte a bővös 20.000-es határt, viszont nem sikerült megmaradnia ezen a szinten a hónap végéig köszönhetően az új amerikai kormány gazdasági programjával kapcsolatos bizonytalanságoknak. A Trump-adminisztráció a japán és az európai részvényekre is hatással volt, amelyek végül negatívan zárták a hónapot. Trump a belkutatása után egyből elkezdte a munkálátokat, hiszen kilépett a csendes-óceániai szabadkereskedelmi egyezményből (TPP) és enyhített az egyes feldolgozóipari beruházások előírásain. Amerika láthatóan kezd bezárkózni az új elnök vezetésével, mivel napirendre került az importot terhelő adó kérdése, valamint az egyes kereskedelmi szerződéseknek az újratárgyalása. Szabályozásállításról és adócsökkentésről viszont kevesebb szó esett, aminek nem örültek a befektetők. Theresa May, brit miniszterelnök beszéde a "tisztá" Brexitről sem segítette a piaci hangulatot. May továbbra is az európai közös piacon kívül képzelet el az Egyesült Királyság jövőjét, de szabadkereskedelmi megállapodásokon keresztül szeretne együttműködni az EU-val. Az európai piacok teljesítményét az euróövezeti pénzügyminiszterek görög adóssággal kapcsolatos enyhítéséről szóló tárgyalásának a sikertelensége is rontotta. Az előző havi erősödését teljes egészében leadta a dollár januárban a Trump-trade-ből való kiábrándulás és az elnök "erős dollár" politikájával való szakítása miatt. A gyenge dollár az ipari- és a nemesfémekre is kedvezően hatott a hónap során.

Az alap növelte valamelyest a német és az amerikai kötvény short pozícióit a hónap során az általános hozamemelkedésre számítva. Trump első intézkedései után kialakuló bizonytalanság miatt csökkent a részvény long-ok aránya a portfólióban. Ugyanakkor továbbra is hiszünk a részvénypiaci emelkedésben, főként az európai, azon belül is a romániai és lengyel piac felülteljesítésében.

## AZ ALAP ESZKÖZÖSSZETÉTELE 2017.01.31

Eszköz típusa	Részarány
Államkötvények	31,98 %
Vállalati és hitelintézeti kötvények	21,96 %
Nemzetközi részvények	16,05 %
Kincstárjegyek	10,24 %
Kollektív értékpapírok	9,23 %
Magyar részvények	5,92 %
Jelzáloglevelek	0,22 %
Számlapénz	4,35 %
Kötelezettség	-0,53 %
Követelés	0,31 %
Nyitott derivatív pozíciók értéke	0,26 %
Összesen	100,00 %
Származtatott ügyletek	55,30 %
Nettó korrekciós tőkeáttétel	104,46 %

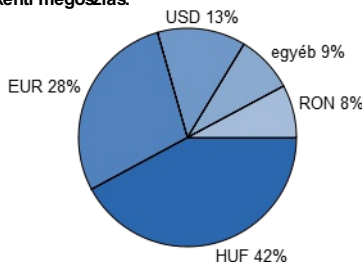
## A(z) 3 legnagyobb pozíció:

2017C (Államadósság Kezelő Központ Zrt.)  
MFB 2020/10 6,25% USD (Magyar Fejlesztési Bank Zrt.)  
Lyxor UCITS ETF Daily Double Short Bund (EUR) |

## 10%-nál magasabb részarányt képviselő eszközök

Nincs ilyen eszköz a portfólióban

## Devizánkénti megoszlás:



## KOCKÁZATI MUTATÓK AZ ELMÚLT 12 HÓNAPRA:

Az alap heti hozamokból számolt évesített szórása: 1,71 %

A benchmark heti hozamokból számolt évesített szórása: 0,21 %