

# Aegon Alfa Abszolút Hozamú Befektetési Alap USD 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:	HU0000715990
Indulás:	2016.03.17
Devizanem:	USD
A teljes alap nettó eszközértéke:	72 037 910 389 HUF
USD sorozat nettó eszközértéke:	556 441 USD
Egy jegyre jutó nettó eszközérték:	1,022315 USD

## BEFEKTETÉSI POLITIKA:

Az Alap célja, hogy komoly kockázatvállalás és derivatív pozíciók aktív használatával 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 nyereségelődést 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 vállalt tőbbletkockázatot, és ezeken a piacokon mind vételi, mind eladási pozíciót hajlandó felvállalni, 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 kívánja portfóliójában tartani.

## FORGALMAZÓK

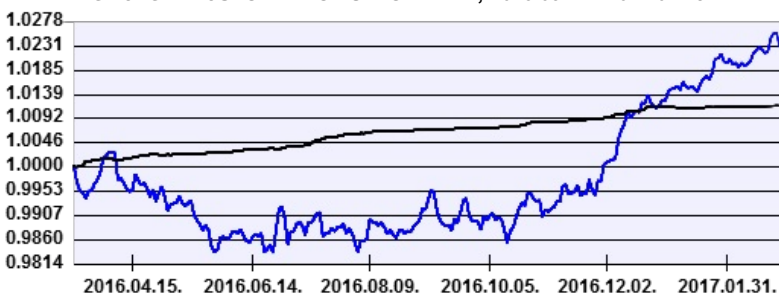
Aegon Magyarország Befektetési Alapkezelő Zrt., CIB Bank Zrt., CONCORDE Értékpapír Zrt., Raiffeisen Bank Zrt.

## A SZOROZAT ÁLTAL ELÉRT NETTÓ HOZAM:

Időtáv	Befektetési jegy	Benchmark
indulástól	2,23 %	1,18 %
1 hónap	0,24 %	0,03 %
3 hónap	2,51 %	0,25 %
6 hónap	3,36 %	0,47 %

## A SZOROZAT TELJESÍTMÉNYE AZ ELMÚLT 12 HÓNAPBAN

### EGY JEGYRE JUTÓ NETTÓ ESZKÖZÉRTÉK, 2016.03.17 - 2017.02.28



— Aegon Alfa Abszolút Hozamú Befektetési Alap USD 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: 2,15 %  
A benchmark heti hozamokból számolt évesített szórása: 0,21 %

## PIACI ÖSSZEFOGLALÓ:

Számon tartották a főbb részvényindexek februárban a javuló makro környezetnek hála. Az amerikai részvényeket a kormány adóreform ígérete, a lakossági pénzbeáramlás és a vártnál jobb profitok miatt vették, míg az európai papírokra az európai cégek nyereségességének pozitív tendenciája volt jótékony hatással. Ugyanakkor Európában számos kockázatot figyel a piac. A közeledő európai választások miatt egyre nagyobb figyelem övezi az erősödő populisták pártokat. Franciaországban Le Pen támogatottsága nőtt a legutolsó felmérésekben, míg Hollandiában jelenleg a Szabadság Párt vezet a közvélemény-kutatások alapján. Emellett a görög adóssághelyzet is újra felszínre került. Az EU és az IMF nem tudott megegyezni a görög adóreformokkal kapcsolatban, mivel az EU szerint az IMF túl pesszimista Görögország adósságpolitikáját illetően. Ezen okok következtében a befektetők főleg a defenzív szektorokat (egészségügyi és tartós fogyasztási részvényeket) részesítették előnyben a ciklikus papírokkal szemben a hónap során. A dollár újra erőre kapott februárban miután egyre több jegybankár emeli ki a kamatemelés szükségességét a stabil gazdasági növekedés és az emelkedő infláció fényében. Az európai bizonytalanságok miatt a befektetők egy része fedezékbe vonult, így a menedékeszközként funkcionáló arany és ezüst árfolyama jól teljesített a hónap során.

Az alap februárban is tartotta a magasabb kockázati szintet, a növekvő európai politikai kockázat miatt kötvény short pozícióit európai bank részvényekre cserélte. Emellett a lengyel long pozícióján profitot realizált, valamint felvett long német és feltörekvő piaci részvénypozíciókat, török short ellenében. Az alap az USDHUF long kitettséget is növelte a hónap során.

## AZ ALAP ESZKÖZÖSSZETÉLE 2017.02.28

Eszköz típusa	Részarány
Államkötvények	31,82 %
Vállalati és hitelintézeti kötvények	21,84 %
Nemzetközi részvények	18,41 %
Kincstárjegyek	8,43 %
Magyar részvények	6,02 %
Kollektív értékpapírok	4,81 %
Jelzáloglevelek	1,58 %
Számlapénz	8,68 %
Kötelezettség	-1,97 %
Nyitott derivatív pozíciók értéke	0,31 %
Követelés	0,07 %
Összesen	100,00 %
Származtatott ügyletek	54,27 %
Nettó korrekciós tőkeáttétel	106,33 %

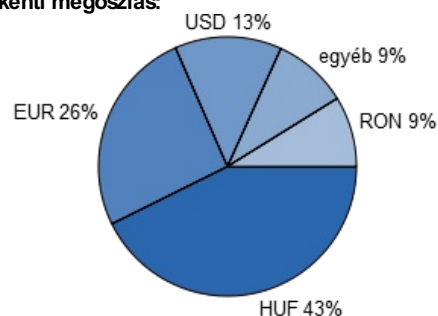
## A(z) 3 legnagyobb pozíció:

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

## 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 időszaki szórása alapján:

