

AEGON Alfa Származtatott 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: | 27 219 059 025 HUF |
| R sorozat nettó eszközértéke: | 711 744 327 HUF |
| Egy jegyre jutó nettó eszközérték: | 1,085490 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

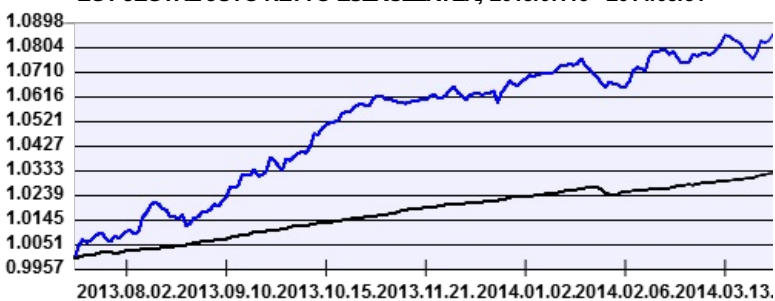
Raiffeisen Bank Zrt.

AZ ALAP ÁLTAL ELÉRT NETTÓ HOZAM:

| Időtáv | Befektetési jegy | Benchmark |
|------------|------------------|-----------|
| indulástól | 8,55 % | 3,23 % |
| 1 hónap | 0,98 % | 0,43 % |
| 3 hónap | 1,69 % | 0,88 % |
| 6 hónap | 5,03 % | 2,12 % |

AZ ALAP TELJESÍTMÉNYE AZ ELMÚLT 12 HÓNAPBAN

EGY JEGYRE JUTÓ NETTÓ ESZKÖZÉRTÉK, 2013.07.16 - 2014.03.31



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

PIACI ÖSSZEFOGLALÓ:

Eladási nyomás alá kerültek márciusban az európai részvényt piacok, a Krím félsziget orosz megszállása és egy közelgő konfliktus lehetősége aggodalmat okozott a piacokon. Azonban a legrosszabb forgatókönyv valószínűsége - nyílt katonai konfliktustól egy sor megtorló intézkedésen át - csökkent a hónap második felében, ami némi megnyugvást hozott a piacoknak. Annak ellenére, hogy a FED tovább csökkentette a eszközvásárlási programját, az amerikai piacok ellenállónak bizonyultak az ukrán krízis övezte negatív hírek és a tovább gyengülő kínai makró adatok ellenére.

Forinterősödésre játszottunk a hónap során. Március elején a részvényt piaci fedezést csökkentettük és ezáltal a hónap során nagyobb részvényt piaci súlyt tartottunk, elsősorban feltörekvő piaci kitétségek növelésén keresztül. A feltörekvő piaci kitétségek egy részét aktívan változtattuk, egyes esetekben short pozíciókat építettünk ki. A rövidebb eurós magyar államkötvények kitétségét csökkentettük és kicsit hosszabb futamidejű dolláros magyar állam- és vállalati kötvényeket vásároltunk.

AZ ALAP ESZKÖZÖSSZETÉTELE 2014.03.31

| Eszköz típusa | Részarány |
|--------------------------------------|-----------|
| Kincstárjegyek | 33,32 % |
| Vállalati és hitelintézeti kötvények | 25,47 % |
| Államkötvények | 14,64 % |
| Kollektív értékpapírok | 8,09 % |
| Magyar részvények | 6,84 % |
| Nemzetközi részvények | 5,65 % |
| Kötelezettség | -14,79 % |
| Követelés | 12,47 % |
| Számlapénz | 7,43 % |
| Nyitott derivatív pozíciók értéke | 0,89 % |
| Összesen | 100,00 % |
| Származtatott ügyletek | 111,99 % |
| Nettó korrekciós tőkeáttétel | 146,49 % |

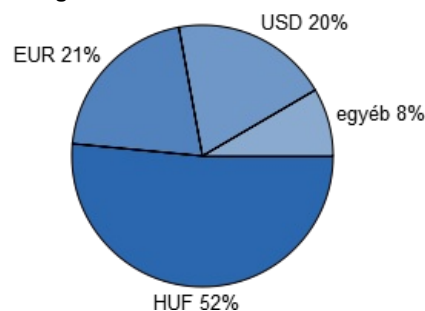
A(z) 3 legnagyobb pozíció:

MNB140409 (Magyar Nemzeti Bank Rt. (Budapest))
 MFB 2020/10 6,25% USD (Magyar Fejlesztési Bank Zrt.)
 MNB140402 (Államadósság Kezelő Központ Zrt.)

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: 2,34 %
 A benchmark heti hozamokból számolt évesített szórása: 0,45 %

BEFEKTETÉSI HORIZONT:

A javasolt minimális befektetési idő:



Kockázati besorolás a heti hozamok elmúlt időszaki szórása alapján:

