

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:	48 959 301 292 HUF
R sorozat nettó eszközértéke:	3 578 842 221 HUF
Egy jegyre jutó nettó eszközérték:	1,148197 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

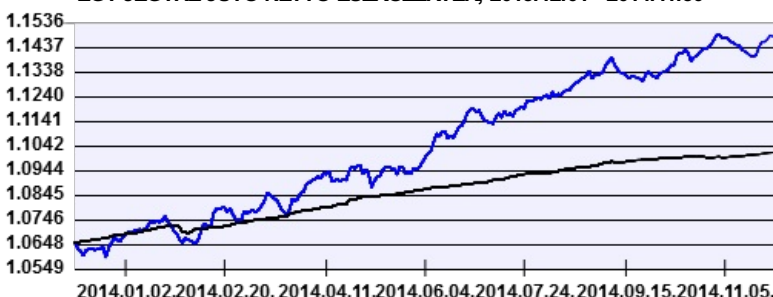
Raiffeisen Bank Zrt.

AZ ALAP ÁLTAL ELÉRT NETTÓ HOZAM:

Időtáv	Befektetési jegy	Benchmark
indulástól	10,57 %	3,96 %

AZ ALAP TELJESÍTMÉNYE AZ ELMÚLT 12 HÓNAPBAN

EGY JEGYRE JUTÓ NETTÓ ESZKÖZÉRTÉK, 2013.12.01 - 2014.11.30



— AEGON Alfa Származtatott 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: 2,57 %
A benchmark heti hozamokból számolt évesített szórása: 0,48 %

PIACI ÖSSZEFOGLALÓ:

Az újabb európai stimulus bejelentése, illetve az olajár esése segítette a részvényt piacok emelkedését novemberben. A kereslet-kínálat egyensúlytalansága az olajárak csaknem 20 százalékos zuhanórepülését okozta a hónap során, mivel az OPEC nem változtatott a termelési kvótáján az olajárakon levő növekvő nyomás ellenére sem. Az ipari fémeket szintén megütötték az energiaárak esésével összhangban, míg a globális részvényt piacokat segítette az alacsonyabb nyersanyagár környezet. Az európai indexek kifejezetten jól teljesítettek a hónap során - DAX-szal az élen, ami csak pár ponttal maradt el történelmi csúcstól - mivel az ECB újabb stimulust jelentett be. Annak ellenére, hogy az S&P500 index teljesítménye elmaradt az európai részvényt piacokétól, újabb történelmi csúcsra ment novemberben. A hónap során a forint erősödött és az alap a forint elleni pozícióját növelte. A hozamcsökkenést a nagyvállalati kötvények pozíciójának növelésén keresztül próbáltuk kiaknázni. A részvényt portfóliót tekintve a japán, a kínai és a török részvényekben láttunk lehetőséget, amelyekre a gyengülő olajár pozitív hatással van. Az orosz részvények taktikai megvételén viszont veszteséget szenvedtünk el, bár ezekből csak kis mértékben vásároltunk.

AZ ALAP ESZKÖZÖSSZETÉTELE 2014.11.30

Eszköz típusa	Részarány
Vállalati és hitelintézeti kötvények	36,51 %
Kincstárjegyek	25,79 %
Államkötvények	13,79 %
Nemzetközi részvények	8,71 %
Kollektív értékpapírok	5,73 %
Magyar részvények	2,27 %
Kötelezettség	-5,53 %
Számlapénz	4,08 %
Betét	3,24 %
Állampapír repo ügyletek	3,04 %
Követelés	1,64 %
Nyitott derivatív pozíciók értéke	0,12 %
Összesen	100,00 %
Származtatott ügyletek	70,57 %
Nettó korekciós tőkeáttétel	130,28 %

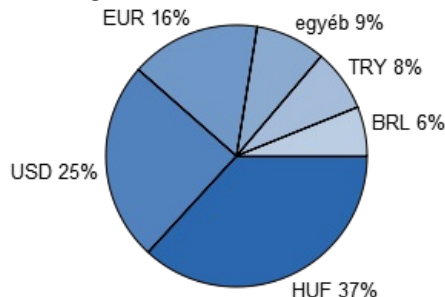
A(z) 3 legnagyobb pozíció:

MFB 2020/10 6,25% USD (Magyar Fejlesztési Bank Zrt.)
D150121 (Államadósság Kezelő Központ Zrt.)
MOL 2019/09/26 6,25% USD (MOL Group Finance SA)

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:

