

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:	56 517 908 444 HUF
R sorozat nettó eszközértéke:	4 210 663 209 HUF
Egy jegyre jutó nettó eszközérték:	1,181773 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

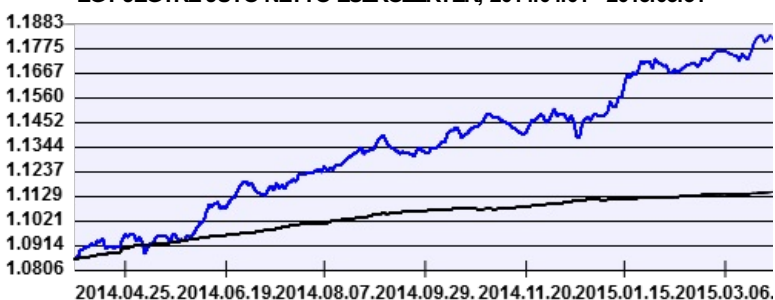
Raiffeisen Bank Zrt.

AZ ALAP ÁLTAL ELÉRT NETTÓ HOZAM:

Időtáv	Befektetési jegy	Benchmark
indulástól	10,28 %	3,48 %
2014	7,56 %	3,31 %

AZ ALAP TELJESÍTMÉNYE AZ ELMÚLT 12 HÓNAPBAN

EGY JEGYRE JUTÓ NETTÓ ESZKÖZÉRTÉK, 2014.04.01 - 2015.03.31



— Aegon Alfa Származtatott Befektetési Alap R sorozat — Benchmark

A múltbeli 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 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: 0,34 %

PIACI ÖSSZEFOGLALÓ:

A részvényt piacok új csúcspontok közelében tartózkodtak márciusban. A görög adósságrendezéssel kapcsolatos tárgyalások akadozása ellenére az európai piacok ismét erős teljesítményt mutattak. A nagyobb kockázatvállalásnak az egészségesebb vállalati profit revíziók adtak lendületet, ami egyrészt az alacsony olajárak és a gyengülő eurónak, másrészt az ECB stimulánsnak köszönhető. Az amerikai részvények ismét alulteljesítették az európai részvényeket, mivel az amerikai profitok revíziója továbbra is negatív trendben van egyrészt az olaj, másrészt a deviza miatt. Az olajárak márciusban volatilisak maradtak, az amerikaiak a kitermelést ugyan erőteljesen visszavágták, ami középtávon támogatóan hat, azonban a tárolási kapacitások okozta nyugtalanság továbbra is nyomás alatt tartotta a WTI árformáját. Az alap a hónap során növelte a részvényt, főként az európai bankszektort, a kínai H-részvényeket és a régiós részvénykitettséget növelésén keresztül. A piac önmagában nem tekinthető olcsónak, azonban olyan cégekre fókuszálunk a régióban, amelyek árazásban és pozícionáltságban is vonzóak. A dollárral szemben továbbra is optimisták vagyunk.

AZ ALAP ESZKÖZÖSSZETÉTELE 2015.03.31

Eszköz típusa	Részarány
Vállalati és hitelintézeti kötvények	35,99 %
Államkötvények	20,64 %
Kincstárjegyek	17,47 %
Nemzetközi részvények	12,00 %
Kollektív értékpapírok	7,70 %
Magyar részvények	6,36 %
Kötelezettség	-3,93 %
Számlapénz	2,82 %
Követelés	0,47 %
Állampapír repo ügyletek	0,39 %
Nyitott derivatív pozíciók értéke	0,10 %
Összesen	100,00 %
Származtatott ügyletek	79,33 %
Nettó korrekciós tőkeáttétel	119,65 %

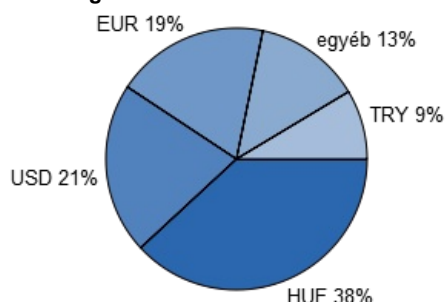
A(z) 3 legnagyobb pozíció:

MFB 2020/10 6,25% USD (Magyar Fejlesztési Bank Zrt.)
KFW 2016/08/04 5% TRY (KFW (Special Purpose Banks))
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 időszakos szórása alapján:

