

AEGON Alfa Származtatott Befektetési Alap HUF 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:	HU0000703970
Indulás:	2006.02.10
Devizanem:	HUF
A teljes alap nettó eszközértéke:	27 219 059 025 HUF
HUF sorozat nettó eszközértéke:	17 059 762 325 HUF
Egy jegyre jutó nettó eszközérték:	2,283912 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. Amultistratégia 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

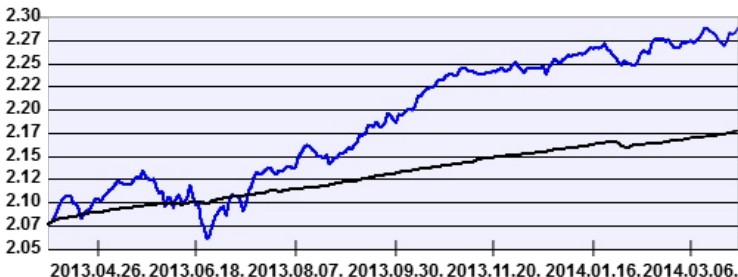
AEGON Magyarország Befektetési Alapkezelő Zrt., CIB Közép-Európai Nemzetközi Bank Zrt., Citibank Europe plc Magyarországi Fióktelepe, Codex Tőzsdeügynökség és Értéktár Zrt., Commerzbank Zrt., CONCORDE Értékpapír Zrt., Equilor Befektetési Zrt., Erste Befektetési Zrt., OTP Bank Nyrt., Raiffeisen Bank Zrt., SPB Befektetési Zrt., Takarékbank Zrt., Unicredit Bank Hungary Zrt.

AZ ALAP ÁLTAL ELÉRT NETTÓ HOZAM:

Időtáv	Befektetési jegy	Benchmark
indulástól	10,69 %	7,17 %
2013	9,57 %	5,71 %
2012	15,05 %	8,52 %
2011	-2,73 %	5,17 %
2010	5,87 %	5,53 %
2009	16,55 %	10,79 %
2008	18,82 %	8,45 %
2007	12,86 %	7,67 %

AZ ALAP TELJESÍTMÉNYE AZ ELMÚLT 12 HÓNAPBAN

EGY JEGYRE JUTÓ NETTÓ ESZKÖZÉRTÉK, 2013.04.01 - 2014.03.31



----- AEGON Alfa Származtatott Befektetési Alap HUF 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.

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 az 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 kitétség növelésén keresztül. A feltörekvő piaci kitétség 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 %

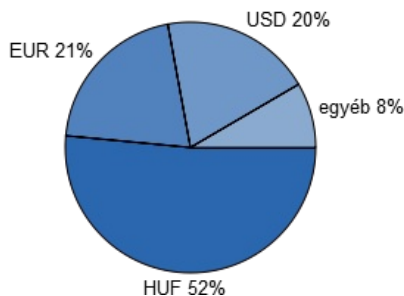
A(z) 3 legnagyobb pozíció:

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: 4,16 %

A benchmark heti hozamokból számolt évesített szórása: 0,58 %

BEFEKTETÉSI HORIZONT:

Ajavasolt minimális befektetési idő:



Kockázati besorolás a heti hozamok elmúlt időszaki szórása alapján:

