

AEGON ÓZON TŐKEVÉDETT SZÁRMAZTATOTT

BEFEKTETÉSI ALAP

ÁLTALÁNOS INFORMÁCIÓK

ISIN kód: HU-0000705157

Alapkezelő: AEGON Magyarország Befektetési Alapkezelő Zrt.

Letétkezelő: UniCredit Bank Hungary Zrt.

Vezető forgalmazó: AEGON Magyarország Befektetési Jegy Forgalmazó Zrt.

Forgalmazók: CIB Bank Zrt.; Codex Értéktár és Értékpapír Zrt.; Equilor Befektetési Zrt.; ERSTE Befektetési Zrt.; UniCredit Bank Hungary Zrt.; Raiffeisen Bank Zrt.; Magyar Takarékszövetkezeti Bank Zrt.; BNP Paribas Magyarországi Fióktelepe; Commerzbank Zrt.; Concorde Értékpapír Zrt.

Az alap nyilvántartásba vételének kelte: 2007. 03. 19.

Devizanem: HUF

Benchmark összetétele: 100% RMAX

Alap nettó eszközértéke: 763 906 402

1 jegyre jutó nettó eszközérték: 1,144423

Az alap eszközzsététele, 2009. 01. 31.

Diszkont kincstárjegyek	71,78%
Magyar államkötvények	6,62%
Betét	0,00%
Állampapír repo	20,41%
Számlapénz	0,64%
Egyéb eszközök	0,54%
Összesen	100,00%
Nettó korrekciós tőkeáttétel	7,84%
Származtatott ügyletek	0,00%

fialtak, ami egyértelműen a CEE régiós devizák gyengülésének az eredménye. Objektíven nézve azt gondolhatjuk, hogy ha egy nem-negatív környezetben a régió gyengül, akkor aligha várhatunk e térség eszközeitől pozitív hozamot, ha a globális befektetői hangulat tovább romlik, aminek (idővel) jó esélyét látjuk.

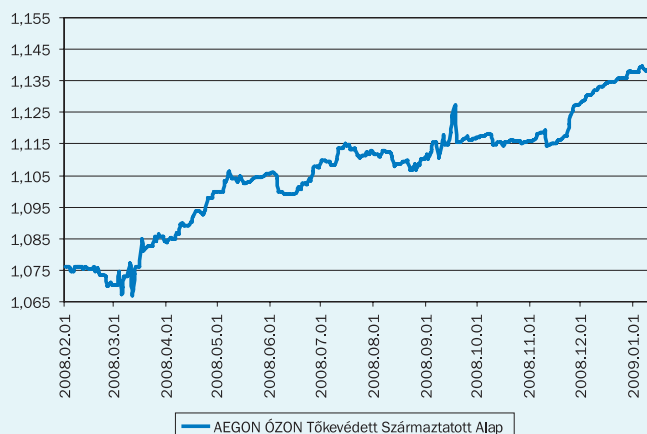
Az év első hónapjában az Alap marginálisan jobban tudott teljesíteni, mint amit megcélzott, ami a tartott devizának köszönhető. A közeljövőben (1-2 hónap) relatíve kevesebb lehetőség adódhat, mivel egyrészt az implikált volatilitás magas, ami tükröződik az opciók és warrantok árában, megrágitva őket, illetve igazi tartós trendek jelenleg nincsenek a piacokon, gyakori az oldalazás, ami szintén olyan jelenség, amit nehezebb e termékekkel kihasználni. Azonban még így is hiszünk abban, hogy jó befektetési választás lesz az alap, mivel a jelenlegi piacon csak abszolút stratégiákkal lehet igazán pénzt keresni. Nem könnyű, de lehetőség még így is az egyik legjobb. Az elkövetkező időszakban devizák kerülhetnek a fókuszba (olcsóbbak és likvidebbek), majd később - amennyiben trendek fejlődnek a részvénypiacokon - onnan is könnyebb lesz termékeket és stratégiákat választani.

Az alap által elért nettó hozam:

Időtáv	12 hónap*	2008 év
Hozam*	6,40%	7,42%
Referencia hozam**	6,85%	7,05%

* Az alap 2009. 01. 31-ig elért teljesítményét mutatja; az alap 2007. 03. 19-én indult.
** A referencia index nettó hozama.

AZ ALAP TELJESÍTMÉNYE AZ ELMÚLT 12 HÓNAPBAN (EGY JEGYRE JUTÓ ESZKÖZÉRTÉK)



Az alapok múltbeli teljesítménye nem nyújt garanciát a jövőbeli hozamok nagyságára. 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.

Befektetési politika:

Az alap célja az, hogy az ügyfeleknek egy olyan befektetési alternatívát kínáljon, amely lehetőséget biztosít arra, hogy a tőke kockázata nélkül relatíve magas hozam legyen elérhető. A befektetett tőke védelmét az alap befektetési struktúrája biztosítja: az Alap vagyonának szerkezetét, összetételét úgy alakítjuk ki, hogy a kockázatmentes befektetések révén a saját tőke a lejáratkor garantáltan rendelkezésre álljon. Az alap nettó eszközértékének 1/(1+r) részének megfelelő diszkont kincstárjegyet veszünk, ami lejáratkor biztosítja, hogy a piaci trendektől függetlenül rendelkezésünkre álljon a befektetett tőke. Ez azt jelenti, hogy az alap egy jegyre jutó nettó eszközértéke nem lehet kisebb a következő év első kereskedési napján, mint amennyi az árfolyam volt az adott év első kereskedési napján. Ezáltal a tőkevédelem évente megújul. Ez azt jelenti, hogy ha az első évben elértünk 1,1 egy jegyre jutó árfolyamot akkor a következő évre az 1,1 érték lesz garantálva. Az a befektető, aki úgy dönt, hogy megvásárolja az alapot, biztos lehet benne, hogy a következő év első kereskedési napján a pénze nem lesz kevesebb, mint az adott év első kereskedési napján érvényes befektetési jegy árfolyam volt.

A legtöbb garantált alap az indulásakor megveszi az adott időszakra vonatkozó opciókat, és a futamidő végéig tartja azokat. Az AEGON Ózon egy aktívan kezelt befektetési alap, ahol folyamatosan veszünk és adunk opciókat a piaci várakozásainknak megfelelően. Ez azt jelenti, hogy az alap hozama, gyakorlatilag az alapkezelő várakozásainak beigazolódásától függ.

Befektetési horizont:

A javasolt minimális befektetési idő



Kockázati besorolás a napi hozamok elmúlt időszakos szórása alapján



Piaci összefoglaló:

Az év első hónapjában a részvénypiacok folytatták enyhe pozitív teljesítményüket. Az MSCI World index teljesítménye euróban tekintve +0,89 százalékos volt. Látható, hogy kialakult egyfajta apátia a piacon, növekszik az érdektelenség, ami akár hónapokig is eltarthat, ez sávós oldalazást eredményezhet a piacon, de persze marginális pluszok is kialakulhatnak. Fontos megjegyezni, hogy a globális részvények (MSCI World) forintban számolva azonban +12,2 százalékot