

AEGON ALFA

SZÁRMAZTATOTT BEFEKTETÉSI ALAP

ÁLTALÁNOS INFORMÁCIÓK

ISIN kód: HU-0000703970

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: 2006. 02. 13.

Devizanem: HUF

Benchmark összetétele: 100% RMAX

Alap nettó eszközértéke: 4 927 271 700

1 jegyre jutó nettó eszközérték: 1,450428

Az alap eszközzsététele, 2009. 02. 28.

Diszkont kincstárjegyek	0,15%
Magyar állampapírok	78,42%
Magyar részvények	0,00%
Külföldi részvények	0,00%
Állampapír repo	1,25%
Számlapénz	14,83%
Egyéb eszközök	5,35%
Összesen	100,00%
Nettó korrekciós tőkeáttétel	38,98%
Származtatott ügyletek	21,71%

mert túl kockázatosnak vélte a befektetői hangulatváltozások okozta volatilitást és fedezetlen eladási pozíciókat nem vállalt fel ezeken az értékelési szinteken. Az alap inkább biztosabb, makroökonómiai indokoltabb és kisebb kockázatot magában hordozó deviza pozíciókat nyitott a japán recesszió elmélyülésére és a japán jen amerikai dollárral szembeni gyengülésére játszva. Ezeket a pozíciókat nagyon komoly nyereséggel a hónap folyamán részben zártuk is. Ezentúl az Alapkezelő úgy véli, hogy nyersanyagpiac fundamentális értékelési szintjei kedvező szinteket értek el és erős technikai túladottságból akkumuláció jeleit mutatja, ezért kisebb pozíció vettünk fel. A magas volatilitás miatt továbbra is óvatos befektetési politikát folytatunk, és noha a vállalt pozícióink az átlagosnál kockázatosabbak, a pozíciók méretezésével, azok mixével és az igen szigorú stop loss szabályok alkalmazásával kordában tartjuk a vállalt kockázatot.

Az alap által elért nettó hozam:

Időtáv	12 hónap*	2008 év	2007 év
Hozam*	15,03%	18,82%	12,86%
Referencia hozam**	6,10%	6,70%	5,92%

* Az alap 2009. 02. 28-ig elért teljesítményét mutatja; az alap 2006. 02. 13-án indult
** A referencia index nettó hozama

Befektetési politika:

Az AEGON Alfa Származtatott Befektetési Alap gyakorlatilag „mindenbe” fektethet, az Alapkezelő véleményének megfelelően. Elsősorban részvények, részvényindexek, és devizapozíciók lesznek jellemzőek, de az áru-piacokon is befektethet az Alap, amely sokkal kockázatosabb, mint a Moneymax, ugyanis származtatott, határidős ügyletek révén kétszeres tőkeáttételt is felvehet. Ez azt jelenti, hogy az Alap pozícióinak értéke duplája lehet az alap saját tőkéjének. Azaz, ha az alap által tartott eszköz(ök) árfolyama 1%-kal mozdul el, akkor az alap vagyona akár 2%-kal is változhat. Nyilvánvalóan ez mind a pozitív mind a negatív árfolyam alakulás esetén is igaz, ami a kockázatot növeli. Az Alap mind vételi, mind fedezetlen eladási pozíciókat is nyithat, azaz akár emelkedésre, akár esésre is „játszhat”. Az Alap befektetési politikája igen közel áll az úgynevezett globális „macro hedge fund” típushoz, amelyet Soros György Quantum alapja tett híressé.

Befektetési horizont:

A javasolt minimális befektetési idő



Kockázati besorolás a napi hozamok elmúlt időszaki szórása alapján



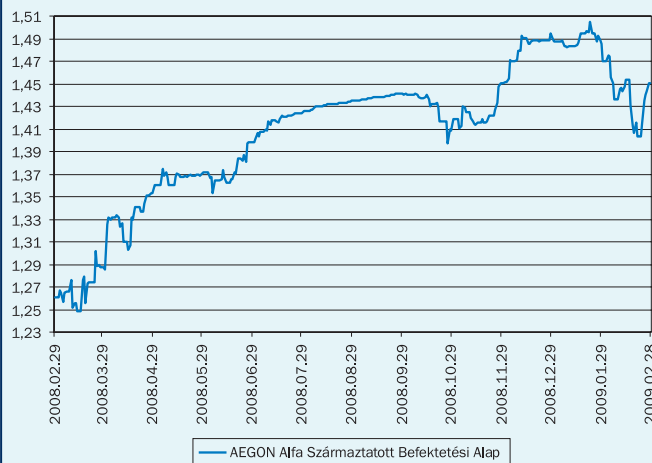
Piaci összefoglaló:

A nemzetközi tőkepiacokon tovább folytatódott a lejtmenet és a pénzügyi rendszer bomlása. Az MSCI World Index dollárban számolva elveszítette az értékének körülbelül a 10,5 százalékát, míg forintban tekintve a hónap alatt 9 százalékot fogyott. Azonban e közben a hazai állampapírok is halvány teljesítményt nyújtottak, hiszen a MAX Composite index is veszített értékéből februárban forintban számolva 3,7 százalékot, dollárban pedig 5,3 százalékot

Ezek a számok is jól mutatják, hogy nemcsak a hazai, hanem a globális pénzügyi rendszer és a világgazdaság is folytatja lejtmenetét, mely folyamatnak a végét még mindig nem lehet látni. Habár a politikai és monetáris döntéshozók tesznek erőfeszítéseket a gazdasági erőző megállítására, azonban e lépések egyelőre koordinálatlanok, és túlzott jellegűek, illetve sok esetben később újabb problémákat fognak szülni. Ilyenek potenciális veszélyek lehetnek később a magasabb adószintek, az eladósodó állam, a termelékenység esése, amely párosulna egy csökkent mértékű potenciális gazdasági növekedéssel vagy az infláció megugrása.

Az AEGON Alfa Származtatott Befektetési Alap február elején tovább növelte a magyar kötvénypiaci kitettségét, bízva a Gyurcsány reform sikeres piaci fogadásában. A várt magyar adósságpálya érdemi módosítása elmaradt és a hozamok jelentősen emelkedtek, így az alap némi veszteséggel tudta csak csökkenteni pozícióit és deviza eszközeit továbbra sem fedezi le. Részvénypiaci kitettséget az alap nem vállalt a hónap folyamán,

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 kondíciók listákkal együtt megtalálható a forgalmazási helyeken. A befektetési alap forgalmazásával (vétel, tartás, eladás) kapcsolatos költségek az alap kezelési szabályzatában és a forgalmazási helyeken megismerhetők.