

# 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.; Citibank Europe plc Magyarországi Fióktelepe; 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:** 4 973 934 731

**1 jegyre jutó nettó eszközérték:** 1,493781

## Az alap eszközzszerkezete, 2009. 03. 31.

Diszkont kincstárjegyek	0,14%
Magyar állampapírok	76,67%
Magyar részvények	0,00%
Külföldi részvények	0,00%
Állampapír repo	0,00%
Számlapénz	11,47%
Egyéb eszközök	11,71%
Összesen	100,00%
Nettó korrekciós tőkeáttétel	48,62%
Származtatott ügyletek	40,14%

szembeni gyengülésére játszva (USD/JPY és AUD/JPY long pozíciók). Ezeket a pozíciókat nagyon komoly nyereséggel a hónap folyamán teljes egészében zártuk is, és helyette magyar kötvénypiaci pozíciókat nyitottunk. Ezen túl az Alapkezelő úgy véli, hogy nyersanyagpiac fundamentális értékelési szintjei kedvező szinteket értek el és erős technikai túladottságból akkumuláció jeleit mutatja, ezért a februári pozíciókat tovább építettük, és a meglévők mellé további szójabab és búza long pozíciókat nyitottunk. A magas volatilitás miatt továbbra is közepesen óvatos befektetési politikát folytatunk. 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*	16,22%	18,82%	12,86%
Referencia hozam**	7,25%	6,70%	5,92%

\* Az alap 2009. 03. 31-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 jellemzők, de az áru piacokon is befektethet az Alap, amely sokkal kockázatosabb, mint a Moneymaxx, 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



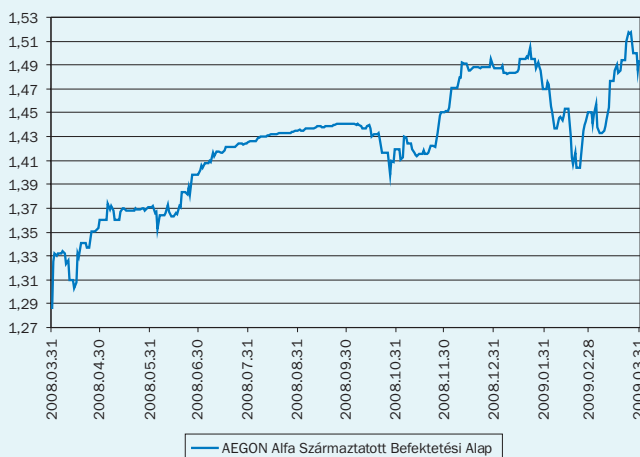
Kockázati besorolás a napi hozamok elmúlt időszaki szórása alapján



## Piaci összefoglaló:

Az AEGON Alfa Származtatott Befektetési Alap 2,99%-os hozamot ért el márciusban, úgy hogy a hónap folyamán a magyar politika és gazdasági bizonytalanság miatt jelentős veszteségeket szenvedett a magyar kötvénypiaci befektetéseiben. Az Alap töretlenül emelkedik, új all time high értékeken áll, ami azt mutatja, hogy helyes vagyonkezeléssel a bizonytalan időkben is lehet számottevő pozitív hozamot elérni. Egy hagyományos alappal ellentétben, az Alfa esetében nem kell a befektetőknek attól sem tartaniuk, hogy „a csúcson veszik meg” az Alap befektetési jegyeit, hiszen az Alap nem egy konkrét piacot preferál, hanem mindig a pillanatnyi lehetőségeket kutatja fel és a lehető legjobb kockázat hozam arányra összpontosít. A március végi kormányválság után felálló új kormány programja jelentős javulást hozhat az értékelési szintekben, ezért továbbra is indokoltnak tartjuk a magyar államkötvényeket, mint stratégiai befektetést. Részvénytársasági kitétséget az alap továbbra sem vállalt a hónap folyamán, mert túl kockázatosnak vélte a befektetői hangulatváltozások okozta volatilitást, és fedezetlen eladási pozíciókat nem vállalt fel ezeken az értékelési szinteken. Az alap inkább biztosabb, makro-ökonómiai indokoltabb és kisebb kockázatot magában hordozó deviza pozíciókat tartott a japán recesszió elmélyülésére és a japán jen amerikai és az ausztrál dollárral

## 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.