

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

AAlap nettó eszközértéke: 5 419 841 389

1 jegyre jutó nettó eszközérték: 1,583862

Az alap eszköösszetétele, 2009. 04. 30.

Diszkont kincstárjegyek	14,30%
Magyar állampapírok	69,72%
Magyar részvények	0,00%
Külföldi részvények	0,00%
Állampapír repo	0,00%
Számlapénz	10,83%
Egyéb eszközök	5,15%
Összesen	100,00%
Nettó korrekciós tőkeáttétel	57,68%
Származtatott ügyletek	65,58%

ben. Emellett jelentős összegben EUR/HUF határidős deviza eladásba kezdünk 301,96-os EUR/HUF szintről, azaz EUR/HUF short pozíciókat nyitottunk, ahol a rövid távon túladott forint erősödésére és az euró gyengülésére számítottunk. Ezek a pozíciók jelenleg még tartjuk és az idő közben bekövetkezett forinterősödés miatt hatalmas nyereség keletkezett rajtuk, ami tovább lökte felfelé az Alap árfolyamát. Véleményünk szerint a befektetők megint túl optimisták látják a világot és gyors gazdasági regenerálódásra számítanak, ezért a részvényt piac kezd túlárzott lenni. A következő hónapokban ezért short pozíciók felvételére fogunk koncentrálni és lépünk, ha eljön az ideje. 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*	16,48%	18,82%	12,86%
Referencia hozam**	7,61%	6,70%	5,92%

* Az alap 2009. 04. 30-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



3 hó



1 év



2 év



3 év



5 év

Kockázati besorolás a napi hozamok elmúlt időszaki szórása alapján



nagyon alacsony



közepes

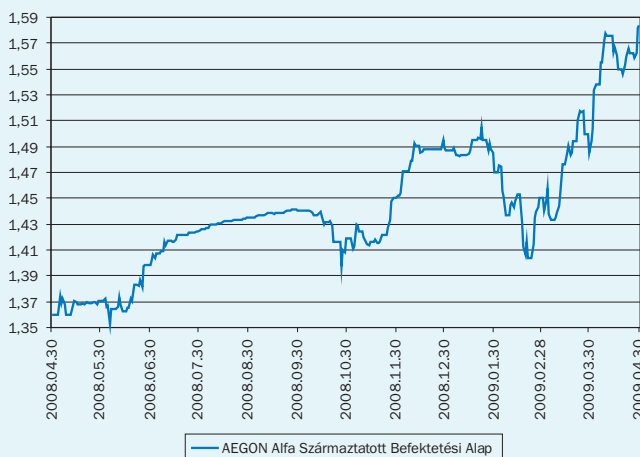


magas

Piaci összefoglaló:

Az AEGON Alfa Származtatott Befektetési Alap kimagaslóan jól teljesített, 6,03%-os hozamot ért el áprilisban, 12 havi hozama ezzel 16,48%-os, amellyel kategóriájában ismét a tabella élén áll. A hónap első hetében a kockázattalálási hajlandóság érezhetően nőtt a pénzügyi piacokon, köszönhetően az egyre agresszívabb kormányzati beavatkozásokról szóló híreknek. A március végi kormányválság után felálló új kormány programja és a növekvő nemzetközi kockázattalálási hajlandóság jelentős javulást hozhat a fundamentumok értékelési szintjében, ezért továbbra is indokoltnak tartjuk a magyar államkötvényeket, mint hosszabb távú stratégiai befektetést. Részvénytípusi kitérteget az alap továbbra sem vállalt a hónap folyamán, mert túl kockázatosnak vélte a befektetői hangulatváltozások okozta volatilitást, és fedezetlen eladási pozíciókat sem vállalt fel ezeken az értékelési szinteken. Az Alap inkább biztosabb, makroökonómiaiailag indokoltabb és kisebb kockázatot magában hordozó deviza pozíciókat tartott a japán recesszió elmélyülésére és a japán jen amerikai és az ausztrál dollárral szembeni gyengülésére játszott (USD/JPY és AUD/JPY long pozíciók). Ezeket a pozíciókat nagyon komoly nyereséggel a hónap folyamán teljes egészében zártuk is. Az előbb említett pozíciók helyett EUR/JPY longokat nyitott, mert a japán recesszióban továbbra is hiszünk, emellett az euró relatív erejében bízunk a dollárral szem-

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.