

# AEGON ALFA

SZÁRMAZTATOTT BEFEKTETÉSI ALAP

## ÁLTALÁNOS INFORMÁCIÓK

**ISIN kód:** HU-0000703970

**Bloomberg kód:** AEGCITA HB Equity

**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:** 6 029 645 516

**1 jegyre jutó nettó eszközérték:** 1,636265

## Az alap eszközzsététele, 2009. 05. 31.

Diszkont kincstárjegyek	12,86%
Magyar állampapírok	44,07%
Magyar részvények	0,00%
Külföldi részvények	0,00%
Állampapír repo	29,56%
Számlapénz	9,58%
Egyéb eszközök	3,93%
<b>Összesen</b>	<b>100,00%</b>
Nettó korrekciós tőkeáttétel	51,83%
Származtatott ügyletek	46,22%

jelentős keresletet indukálhat az arany piacán. Ennek megfelelően az arany ismét erős korrelációban mozog a dollár árfolyamával, ha a zöldhasú gyengül, a nemesfém ára felmegy. A kockázati étvágy növekedése miatt a hónap során továbbra is indokoltan tartottuk a hosszú magyar államkötvény pozíciókat, de a jövőben vonzóbbnak tartjuk a diszkontkincstárjegyeket, amelyek a nemzetközi sentiment esetleges elromlásával, jóval biztosabb menedéknek számítanak majd. Június hónap folyamán a már a kiépített pozíciókat tartjuk, és szigorúan felügyeljük, hogy az eddigi nyersséget megőrizzük, illetve tovább növeljük. Kiemelt célunk, hogy egy befektetőnek bármikor érdemes legyen az alapba beszállni. Egy hagyományos long only stratégiát követő befektetési alappal szemben az Alfában igen nehéz a „csúcson” vásárolni, mivel a teljesítményét folyamatosan javítjuk, csiszoljuk.

## Az alap által elért nettó hozam:

Időtáv	12 hónap*	2008 év	2007 év
Hozam*	19,34%	18,82%	12,86%
Referencia hozam**	7,84%	6,70%	5,92%

\* Az alap 2009. 05. 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 jellemzőek, 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



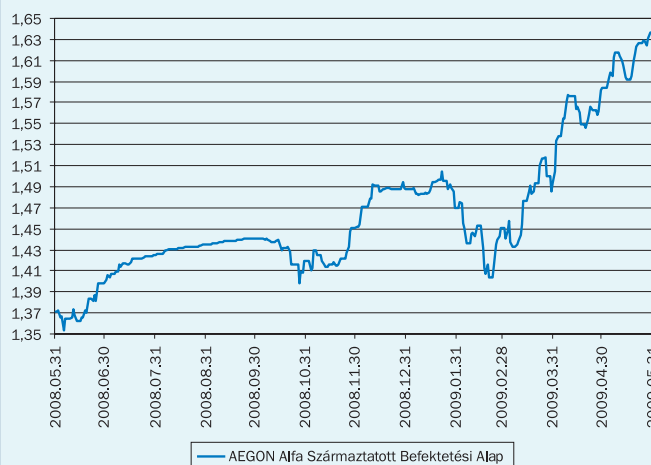
Kockázati besorolás a napi hozamok elmúlt időszaki szórása alapján



## Piaci összefoglaló:

Az AEGON Alfa Származtatott Befektetési Alap májusban is kimagaslóan jól teljesített, 3,31%-os hozamot ért a hónap során, 12 havi hozama ezzel 19,34%-os, amellyel kategóriájában változatlanul a tabella élén áll. A referencia indexének (RMAX) nettó hozama az elmúlt 1 évre 7,84%, ami pontosan 11,50%-os felülteljesítést jelent! Május folyamán a kockázati étvágy és a inflációs kockázatok növekedése határozta meg a stratégiai irányvonalunkat. Ennek megfelelően jen és dollár gyengülésére számítva a EURUSD és EURJPY long pozíciókat vettünk fel a piacon 1,36 és 136-os szinteken. Nasdaq 100 E-mini határidős long pozíciókat is nyitottunk a hónap során két részletben összesen 100 kontraktussal az 1400-as szintről kezdve. A kitörésre játszott az alap, ami be is következett: május 13-án az index becsúszott a 200 napos mozgóátlag alá, majd 18-án átvitte a 200 és a 20 napos mozgóátlagot felfelé. Ezek után következett mindkét mozgóátlag visszatesztelése és a kitörés. A jelentős inflációs kockázatok miatt komoly arany long pozíciókat kezdünk el kiépíteni 975-ös szintről. Az aranyban (az elemzők széles táborához hasonlóan) az Alapkezelő is jelentős emelkedési potenciált lát, mert az amerikai dollár tartalék valuta szerepe a laza monetáris politika miatt leértékelődhet és ez

## 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.