

# 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:** 7 238 325 712

**1 jegyre jutó nettó eszközérték:** 1,696803

## Az alap eszközzsététele, 2009. 07. 31.

Diszkont kincstárjegyek	53,31%
Magyar állampapírok	35,29%
Magyar részvények	0,00%
Külföldi részvények	0,00%
Állampapír repo	1,20%
Számlapénz	7,73%
Egyéb eszközök	2,47%
<b>Összesen</b>	<b>100,00%</b>
Nettó korrekciós tőkeáttétel	90,79%
Származtatott ügyletek	74,38%

termelve lezártunk. A lezárás oka a negatív fundamentális adatok és a túlvetség volt. A vállalati profitok ugyan jobbakként vártnál, de az értékelés egyáltalán nem kedvező. Az arany pozícióban a korábbi időszakokkal szemben nincs változás, továbbra is tartjuk. A hónap utolsó napján tovább növeltük a már korábban 156,13-ról kialakított GBP/JPY long pozíciót, amely így igen jelentős méretűvé nőtt, és az eddigiek során komoly profitot termelt. Szintén a hónap utolsó napján egy közepes méretű EUR/JPY long pozíciót is nyitottunk 135,43-ról. Lezártuk továbbá pluszban az EUR/HUF short pozíciókat is, mivel a forint nagyon rövid idő alatt rengeteget erősödött az euróval szemben. Az Alap a magyar államkötvények hozamcsökkenéséből is hozamot kovácsolt, de a 8,5%-os hozamszinteket elérve az alap duration-jét jelentősen csökkentettük.

## Az alap által elért nettó hozam:

Időtáv	12 hónap*	2008 év	2007 év
Hozam*	19,03%	18,82%	12,86%
Referencia hozam**	8,31%	6,70%	5,92%

\* Az alap 2009. 07. 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



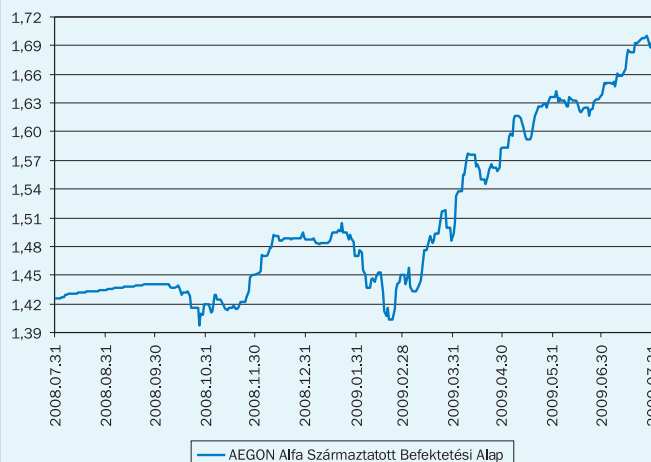
Kockázati besorolás a napi hozamok elmúlt időszakos szórása alapján



## Piaci összefoglaló:

Az AEGON Alfa Származtatott Befektetési Alap a hónap során is tovább folytatta az eddigi sikertörténetét, és 3,57%-os nominális hozammal jutalmazta meg befektetőit. Az Alap indulástól számított éves átlagos hozama 16,47%, míg a nettó benchmark-jának éves átlagos hozama csupán 6,23%, így a felülteljesítés 10,24%. Az Alap 2009-es teljesítménye is több mint meggyőző: YTD nominális hozama 14,10%, szemben a nettó benchmark 5,08%-os YTD nominális hozamával, így a felülteljesítés 9,02%. Az Alapkezelő a hónap során EUR/USD long pozíciókat nyitott a dollár gyengülésére fogadva a határidős devizapiacra, melyeken igen komoly nyereségeket ért el. A dollár szembeni negatív vélemény a hónap jelentős részében jellemző volt, majd az utolsó héten a teljes pozíciót lezártuk két részben. Júliusban az Alap a határidős részvénypiacra is spekulált, az S&P500 Index 950-es kitörése után egy kisebb részvénypozíciót alakítottunk ki, amelyet a 980-90-es rezisztencia körül szép profitot

## 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.