

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: 7 762 660 531

1 jegyre jutó nettó eszközérték: 1,684499

Az alap eszközüsszetétele, 2009. 08. 31.

Diszkont kincstárjegyek	50,49%
Magyar állampapírok	33,95%
Magyar részvények	0,00%
Külföldi részvények	0,00%
Állampapír repo	6,22%
Számlapénz	7,18%
Egyéb eszközök	2,63%
Összesen	100,00%
Nettó korrekciós tőkeáttétel	59,56%
Származtatott ügyletek	43,88%

a további veszteségek megelőzése végett kistoppoltuk (életbe léptek a szigorú, veszteségre vonatkozó stop loss kockázatkezelési szabályok) annak ellenére, hogy a fundamentális vélemény a yen-el kapcsolatban továbbra is negatív, de az alap befektetői a rövid-, középtávú pozitív hozamokban érdekeltek, így mindent elkövetünk a korábbi kiemelkedő hozamok megvédése és tovább növelése érdekében. A magyar államkötvénypiacon további hozamcsökkenésre számítunk, ezért közepes méretű pozíció tartása még mindig indokolt az alapban. A devizafedezést 270 alatt megszüntettük, de 280 feletti szinten a még mindig magas carry miatt újrainyitása indokoltá válhat.

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 hozama a hónap során kis mértékben, mindössze 0,73%-kal csökkent. Az Alap indulástól számítva éves átlagos hozama még így is 15,81%, szemben a nettó benchmark éves átlagos 6,30%-os teljesítményével, ami 9,51%-os éves átlagos felüteljesítést jelent! Az Alap 12 havi hozama 17,39%, míg a nettó benchmark csupán 8,57%-ot ért el, így az Alap 8,82%-kal megveri a nettó viszonyhozam indexet. Augusztusban jelentős yen ellenei pozíciókat alakítottunk ki a határidős devizapiacokon egyrészt a globális kockázati étvágy növekedése, másrészt a trendszerűen romló japán külső pozíció miatt. Sajnos a kezdeti hatalmas hozamok után, amit a GBP/JPY longokon elértünk a rövid távú trend megfordult és a pozíció visszafelé sült el. A yen megtörve a korábbi korrelációt, már nem gyengül a kockázati étvágy növekedésével, ebben nyilván szerepet játszott a japán választás illetve a pénzügyi félvévi jelentős profitrepatriálás. A pozíciót

Az alap által elért nettó hozam:

Időtáv	12 hónap*	2008 év	2007 év
Hozam*	17,39%	18,82%	12,86%
Referencia hozam**	8,57%	6,70%	5,92%

* Az alap 2009. 08. 31-ig elért teljesítményét mutatja; az alap 2006. 02. 13-án indult
** A referencia index nettó hozama

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.