

AEGON CITADELLA ALFA

SZÁRMAZTATOTT BEFEKTETÉSI ALAP

ÁLTALÁNOS INFORMÁCIÓK

Alapkezelő: AEGON Magyarország Befektetési Alapkezelő Zrt.
(1091 Budapest, Üllői út 1.)

Letétkezelő: HVB Bank Zrt.

Vezető forgalmazó: Concorde Értékpapír Zrt

Forgalmazók: HVB Bank Zrt., CIB Bank Zrt., Citibank Rt.,
Takarékbank Rt., Raiffeisen Bank Zrt.

Az alap nyilvántartásba vételének kelte: 2006. február 1.

Devizanem: magyar forint

Benchmark összetétele: 100% RMAX

Alap nettó eszközértéke: 3 180 003 617 Ft (2006. 12. 31.)

1 jegyre jutó nettó eszközérték: 1,108966

AEGON Citadella Alfa eszközösszetétele, 2006. 12. 31.

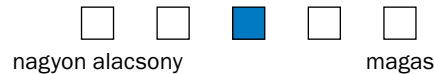
Diszkont kincstárjegyek	36,16%
Magyar állampapírok	0,79%
Magyar részvények	5,69%
Külföldi részvények	19,21%
Állampapír repo	24,20%
Számlapénz	10,60%
Egyéb eszközök	3,35%
Összesen	100,00%

Befektetési horizont:

A javasolt minimális befektetési idő



Kockázati besorolás a napi hozamok elmúlt időszaki szórása alapján



Befektetési politika:

Az Alapkezelő egyik új alapja, az AEGON Citadella Alfa. Az 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.

Piaci összefoglaló:

Az AEGON Citadella Alfa Alap a decemberi hónapot jelentős európai – azon belül is főleg német – részvénypozíciókkal, dollár vétellel jen ellen, és kisebb török líra vételi pozíciókkal kezdte (euró ellen). A hónap folyamán az európai részvénypozícióinkat amerikai részvénypozíciókra cseréltük, a dollár-jen és török líra pozíciókat lezártuk, helyette izlandi korona vételeket nyitottunk. Emellett amerikai egyedi olajrészvényeket is vásároltunk (Exxon, Chevron, Conoco). A hónap végén tehát erős amerikai részvénypozíciókkal (a devizakockázat túlnyomó része fedezett), és kisebb izlandi korona vételi pozíciókkal zárt az alap.

Véleményünk szerint a következő évben is folytatódhat a részvénypiaci áremelkedés, elsősorban a jelentős felvásárlási/összeolvadási folyamatoknak köszönhetően, s ebben élenjárhat az USA, ugyanakkor Európában némi lassulás is elképzelhető a kamatemeléseknek, a túlzottan erős eurónak, és a német ÁFA-emelésnek köszönhetően. Az izlandi koronát magas kamatszintje miatt tartjuk (14,25% a jegybanki alapkamat) és a devizával kapcsolatos félelmeket túlzottan tartjuk. Az olajrészvényeket kifejezetten alulértékeltnek látjuk, s ezért kívánjuk tartani azokat.

Időtáv 6 hónap

Hozam* 11,38%

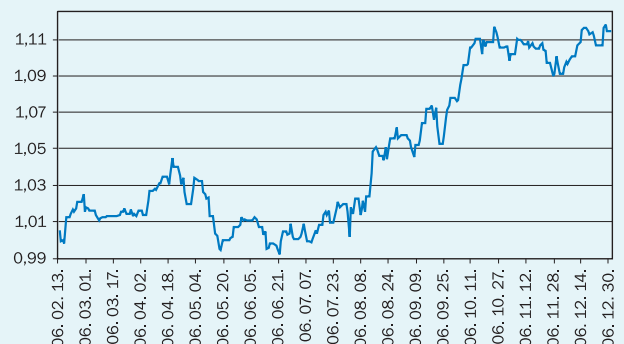
Referencia hozam** 5,97%

* Az éven belüli hozamok nem évesítettek, a 2006. december 31-ig elért teljesítményt mutatják; az alap 2006. 02. 13-án indult

** A referencia index nettó hozama

Az alap által elért nettó hozam:

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.