

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: 3 587 774 130 Ft (2007. 01. 31.)

1 jegyre jutó nettó eszközérték: 1,127222

AEGON Citadella Alfa eszközösszetétele, 2007. 01. 31.

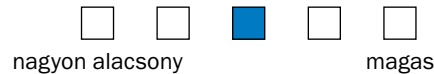
Diszkont kincstárjegyek	49,11%
Magyar állampapírok	0,70%
Magyar részvények	5,62%
Külföldi részvények	15,62%
Állampapír repo	17,23%
Számlapénz	9,96%
Egyéb eszközök	1,76%
Összesen	100,00%
Tőkeáttétel	18,3%

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:

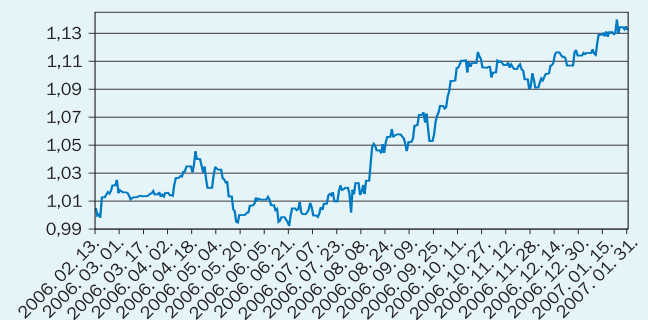
Az Aegon Citadella Alfa Származtatott Befektetési Alap jó hónappal indította az évet, ami több oknak köszönhető. Nyereséget mutattak az amerikai olajrészvényekbe történő befektetéseink, az európai részvények is jól teljesítettek, valamint némi eredményt sikerült elérni nagyobb devizapozíciókon, amely dollár vétel euró eladása mellett. Véleményünk szerint azonban a részvény piacok kezdenek kissé túlfűtötté válni, elsősorban az európaiak, ezért részvénypozícióink nagy részét lezártuk, csak az amerikai olajrészvényeket tartottuk meg (Chevron, Conoco, Exxon). Ugyanakkor továbbra is tartjuk euró-eladási, dollár-vételi pozícióinkat, az eurót legalább 10%-kal túlértékeltnek tartjuk. A legnagyobb értéket jelenleg az euró short pozíciókban látjuk, szeretnénk jent is vásárolni euró ellen, ennek azonban még – úgy tűnik – nem jött el az ideje, bár a jelen alulértékelttsége hatalmas, de tekintettel kell lenni a piaci hangulati-technikai tényezőkre is. A részvény piacokkal óvatosak leszünk várhatóan, időszerű lenne egy nagyobb megálló-pihenő, s habár lehetségesnek tarunk további akár nagymértékű emelkedést is, a megnövekedett kockázatok miatt a pozíciók méretezésénél az óvatosságot tartjuk szem előtt.

Időtáv	6 hónap
Hozam*	11,57%
Referencia hozam**	2,95%

* Az éven belüli hozamok nem évesítettek, a 2007. január 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.