

AEGON CITADELLA ALFA

SZÁRMAZTATOTT BEFEKTETÉSI ALAP

ÁLTALÁNOS INFORMÁCIÓK

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

Letétkezelő: Unicredit Bank Hungary Zrt.

Vezető forgalmazó: Concorde Értékpapír Zrt

Forgalmazók: Erste Bank Befektetési Zrt., Unicredit Bank Hungary Zrt., CIB Bank Zrt., Citibank Rt., Takarékbank Rt., Raiffeisen Bank Zrt., Equilor Befektetési Zrt., Codex Értéktár és Értékpapír Zrt.

Az alap nyilvántartásba vételének kelte: 2006. február 1.

Devizanem: magyar forint

Benchmark összetétele: 100% RMAX

Alap nettó eszközértéke: 3 816 839 232 Ft (2007. 03. 31.)

1 jegyre jutó nettó eszközérték: 1,114055

de méretét nem növeljük a továbbiakban. A hónap végén emellett kevés izlandi korona vételi pozíciónk volt, amelyet szintén hosszabb távon fundamentálisan nagyon megalapozott befektetésnek gondolunk, s ezért ezt is hosszabb távon tartani kívánunk. A nemzetközi részvényeinkre fedezeti jelleggel forint opciókat írtunk ki. A nemzetközi részvénypiacokon ismét vételi pozíciók nyitásán gondolkodunk, ez azonban még erősen piacfüggő.

AEGON Citadella Alfa eszközösszetétele, 2007. 03. 31.

Diszkont kincstárjegyek	45,62%
Magyar állampapírok	0,68%
Magyar részvények	6,24%
Külföldi részvények	36,02%
Állampapír repo	0,00%
Számlapénz	11,45%
Egyéb eszközök	0,00%
Összesen	100,00%
Tőkeáttétel	0,00%
Származtatott ügylek	50,80%

Befektetési politika:

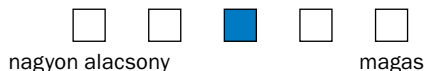
Az Alapkezelő egyik új alapja, az AEGON Citadella Alfa. Az Alap gyakorlatilag „mindenbe” fektethet, az Alapkezelő véleményének megfelelően. Elsősorban részvények, részvényindexek, és devizapozíciók lesznek jellemzőek, de az áru piacokon is befektethet az Alap, amely sokkal kockázatosabb, mint a Moneymaxx, ugyanis származtatott, határidős ügyletek révén kétszeres tőkeáttételt is felvehet. Ez azt jelenti, hogy az Alap pozícióinak értéke duplája lehet az alap saját tőkájének. 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 Citadella Alfa Származtatott Alap a hónap első felében nagyon jól teljesített, azonban az első időszak nyereségét a második időszak történései eltüntették. Két komoly problémaforrás volt, az egyik a dollár-euró keresztárfolyam számunkra kedvezőtlen alakulása, másik pedig az olajárak hirtelen megugrása. A dollárpozícióinkat a hónap végén lezártuk, ám az olajárakkal kapcsolatos várakozásaink változatlanok, így ezt a pozíciókat meghagytuk.

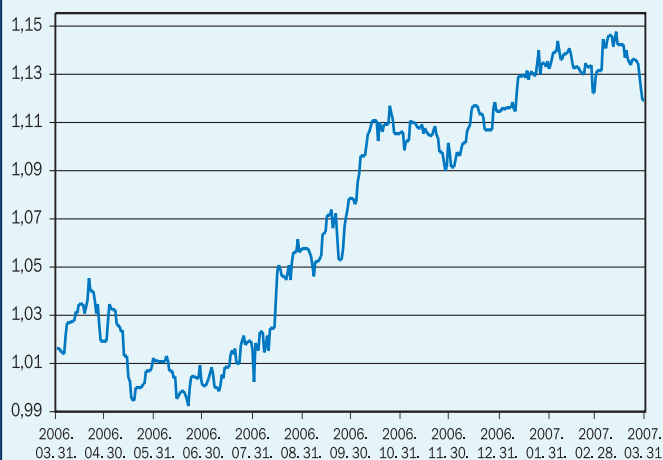
Véleményünk szerint az olaj árfolyama és az olajrészvények árfolyama között komoly diszparitás van, amelyet hosszabb távon ki lehet használni olajrészvények vásárlásával és olaj határidős eladásával. Habár úgy gondoljuk, hogy ez a stratégia 6-18 hónapos távon kiemelkedő hozamot nyújthat, rövid távon kétségtelenül megnöveli az alap kockázatát, és gyors olajáremelkedés esetén veszteségeket okozhat, mint ahogy az a hónap végén történt is. Mivel úgy gondoljuk, hogy ennek a befektetésnek a hozam-kockázat aránya nagyon jó, ezért megtartjuk,

Az alap által elért nettó hozam:

Időtáv	12 hónap
Hozam*	10,21%
Referencia hozam**	5,85%

* Az éven belüli hozamok nem évesítettek, a 2007. március 31-ig elért teljesítményt mutatják; 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.