

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: 4 100 624 330 Ft (2007. 04. 30.)

1 jegyre jutó nettó eszközérték: 1,156405

Befektetési politika:

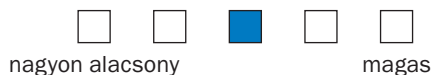
Az Alapkezelő egyik új alapja, az AEGON Citadella Alfa. Az Alap gyakorlatilag „mindenbe” fektethet, az Alapkezelő véleményének megfelelően. Elsősorban részvények, részvényindexek, és devizapozíciók lesznek jellemzőek, de az árupiacokon is befektethet az Alap, amely sokkal kockázatosabb, mint a Moneymaxx, 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 év eleji nehézkes indulás után áprilisban igen jól teljesített alapunk, az első magyar „global macro” megközelítést alkalmazó származtatott alap, azaz hedge-fund. Ennek oka a hónap során felvett nemzetközi részvényvételi pozíciók jó hozama volt elsősorban, illetve a kereszt-fedezeti ügyletként megkötött olaj határidős eladási pozíciók javulása. A nemzetközi pozícióinkat nem fedeztük közvetlenül határidős devizaeladásokkal, inkább EURHUF call op-

ciókat írtunk ki, ami a forint lebegtetési sávszélének közeledtével

AEGON Citadella Alfa eszközzsététele, 2007. 04. 30.

Diszkont kincstárjegyek	29,06%
Magyar állampapírok	0,00%
Magyar részvények	6,76%
Külföldi részvények	43,07%
Állampapír repo	3,42%
Számlapénz	16,82%
Egyéb eszközök	0,86%
Összesen	100,00%
Tőkeáttétel	47,70%
Származtatott ügylek	101,7%

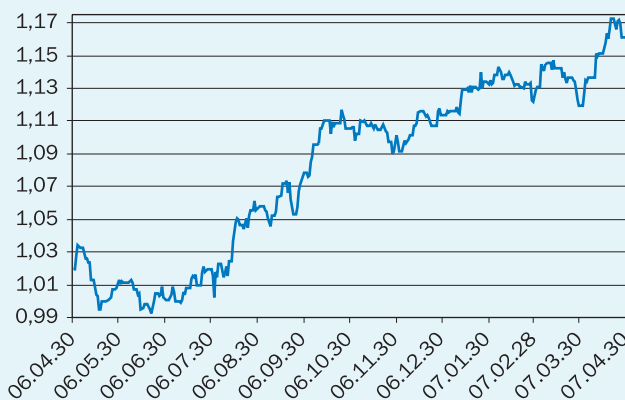
logikusabbnak tűnt. Továbbra is jól teljesítettek izlandi korona vételi/euró eladási pozícióink, amely klasszikusan a carry-trade-ek közé tartozik (ez olyan befektetés ahol alacsony kamatozású devizában veszünk fel hitelt s azt magasabb kamatozásúba helyezük ki). A világban véleményünk szerint elég jelentős carry-trade mánia uralkodott el, ezért - habár az izlandi koronát olcsónak tartjuk - valószínűleg csökkenteni fogjuk ezt a pozíciót.

Az alap által elért nettó hozam:

Időtáv	12 hónap
Hozam*	13,99%
Referencia hozam**	5,56%

* Az éven belüli hozamok nem évesítettek, a 2007. április 30-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.