

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: 4 713 305 498 Ft (2007. 05. 31.)

1 jegyre jutó nettó eszközérték: 1,24804

AEGON Citadella Alfa eszközösszetétele, 2007. 05. 31.

Diszkont kincstárjegyek	25,09%
Magyar állampapírok	0,00%
Magyar részvények	11,15%
Külföldi részvények	45,20%
Állampapír repo	6,58%
Számlapénz	11,98%
Egyéb eszközök	0,00%
Összesen	100,00%
Tőkeáttétel	36,50%
Származtatott ügyletek	80,2%

hosszabb távon továbbra is a bikapiac folytatódása mellett szólnak. Emiatt csökkentettük részvénykitettségenket a hónap végén, de nem számítunk a részvények hosszútávú emelkedőt trendjének megtörésére. Továbbra is arra számítunk, hogy a dollár erősödni fog az év folyamán, emiatt a dollárban meglévő kitettségenket nem kívánjuk fedezni.

A hónap folyamán nyereséggel zártuk izlandi korona vételi pozícióink jelentős részét, tartunk tőle, hogy komolyabb pánik is kialakulhat a nagyon túlfűtött „carry-trade”-ekben, ami a magas kamatozású devizákban meglévő pozícióink csökkentésére ösztönöz minket.

Befektetési politika:

Az Alapkezelő egyik új alapja, az AEGON Citadella Alfa. Az Alap gyakorlatilag „mindenbe” fektethet, az Alapkezelő véleményének megfelelően. Elsősorban részvények, részvényindexek, és deviza-pozíciók 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.

Az alap által elért nettó hozam:

Időtáv	12 hónap
Hozam*	24,09%
Referencia hozam**	5,89%

* A 2007. május 31-ig elért teljesítményt mutatja; az alap 2006. 02. 13-án indult

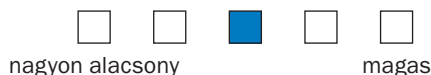
** A referencia index nettó hozama

Befektetési horizont:

A javasolt minimális befektetési idő



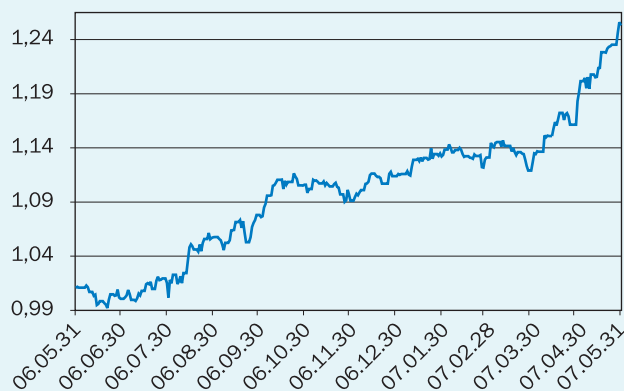
Kockázati besorolás a napi hozamok elmúlt időszaki szórása alapján



Piaci összefoglaló:

Kimagasló hozamot biztosított a hónap folyamán származtatott befektetési alapunk, az Aegon Citadella Alfa, aminek több oka is van. Egyrészt a nemzetközi részvénytőzsdék szárnyalásából sikerült profitálnunk, másrészt áru piaci pozícióink (határidős olaj eladás) is nyereséget termeltek. Ezen kívül hasznot hozott az is, hogy az általunk tartott részvények árfolyamkockázatát szándékosan nem vagy csak részben fedeztük le, s így a forint gyengülése is kedvezett nekünk. A következő hónapokban elképzelhetőnek tartjuk egy mélyebb korrekció kialakulását a nagy nemzetközi tőzsdéken – elsősorban a kínai piacok túlfűtöttsége miatt – ugyanakkor a mögöttes trendek

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.