

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: 5 423 081 305 Ft (2007. 07. 31.)

1 jegyre jutó nettó eszközérték: 1,250558

AEGON Citadella Alfa eszközzsététele, 2007. 07. 31.

Diszkont kincstárjegyek	24,80%
Magyar állampapírok	0,00%
Magyar részvények	7,19%
Külföldi részvények	18,87%
Állampapír repo	29,19%
Számlapénz	15,19%
Egyéb eszközök	4,79%
Összesen	100,00%
Nettó korrekciós tőkeáttétel	90,99%
Származtatott ügyfelek	112,35%

napjaiban Meinl European Land részvényeket vásároltunk, mivel fundamentális okok nélkül pár nap alatt 30%-ot zuhantak, és így – véleményünk szerint – igen alulértékeltté váltak.

A részvénypiacokon egyelőre nem kívánunk pozíciókat felvenni, mert bár nem tartjuk a részvényeket drágának, ám a piaci pozícionáltság még rejthet veszélyeket, ezért inkább a partvonalon maradunk. Euró-japán jen eladási pozícióinkat szeretnénk tartani, a jent nagyon olcsónak, az eurót nagyon túlértékeltnek tartjuk, s úgy véljük, ez előbb-utóbb korrigálódni fog.

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 áruipacokon 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.

Befektetési horizont:

A javasolt minimális befektetési idő



Kockázati besorolás a napi hozamok elmúlt időszaki szórása alapján



Piaci összefoglaló:

Viszonylag eseménytelennek tűnő hónapot zárt az AEGON Citadella Alfa Származtatott Befektetési Alap, a jegyek értékei a hónap folyamán szűk sávban mozogtak. E mögött a látszólagos mozdulatlanosság mögött azonban komoly befektetési tevékenység rejlett. Részvény vételi pozícióinkat egy komolyabb korrekcióra felkészülve nagy részben júniusban lezártuk, ám a már több hónapja meglévő olaj részvény vétel-olaj határidős eladási pozícióinkat nem zártuk le. A hónap vége felé komoly euró-japán jen eladási pozíciókat nyitottunk, amelyeken szinte azonnal nagy nyereség képződött. Ezzel párhuzamosan azonban az olaj pozícióinkon – a tőzsdék zuhanása miatt – nagyjából ezzel meg egyező mértékű veszteségeket szenvedtünk el. Így a pozícióink összesített értéke nem változott komolyabban. A hónap utolsó

Az alap által elért nettó hozam:

Időtáv	12 hónap
Hozam*	23,78%
Referencia hozam**	6,37%

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