

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: 5 700 349 869 Ft (2007. 08. 31.)

1 jegyre jutó nettó eszközérték: 1,26743

AEGON Citadella Alfa eszközzszerkezete, 2007. 08. 31.

Diszkont kincstárjegyek	46,48%
Magyar állampapírok	0,00%
Magyar részvények	6,66%
Külföldi részvények	8,34%
Állampapír repo	18,55%
Számlapénz	14,73%
Egyéb eszközök	5,25%
Összesen	100,00%
Tőkeáttétel	39,29%
Származtatott ügylek	32,86%

tartozik, mint a tőzsdére, mindenesetre tény, hogy váratlan veszteséget okoztak alapunknak.

A végső eredmény azonban így is pozitív lett, a devizapozícióink nagyobb részét zártuk, kisebb részét megtartottuk, s készen állunk újabb pozíciók felvételére, ugyanis a hónap végén eléggé kevés instrumentum szerepelt portfólióinkban.

A részvénypiacokat olcsónak látjuk, a hazai kötvénypiacot vonzóknak, a forint komolyabb gyengülését nem várjuk, viszont a japán jen nagyobb erősödésére számítunk továbbra is a következő 3-6 hónapban, várhatóan – habár nem biztosan, hisz a piacok gyors reakciót igényelnek – a továbbiakban felveendő pozíciók is az itt leírtaknak megfelelőek lesznek.

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 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*	20,41%
Referencia hozam**	6,53%

* Az éven belüli hozamok nem évesítettek, a 2007. augusztus 31-ig elért teljesítményt mutatják; 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 időszakos szórása alapján



Piaci összefoglaló:

Alapunk a komoly tőkepiaci válság közepette is jól teljesített, pozitív hozamot értünk el a hónapban, amely nem sok befektetési alapnak sikerült augusztusban.

A pozitív hozam oka elsősorban egy euró-japán jen eladási pozíció volt, a jen pár nap alatt közel 10%-ot erősödött az euróval szemben, s ennek egy részéből sikerült profitálnunk. Ugyanakkor részvényeinken értékvesztést szenvedtünk el, s különösen érzékenyen érintett bennünket, hogy az esés során megvásárolt Meinl European Land részvények –miközben a papírok árazása nagyon kedvező volt – a menedzsment kétséges, befektetőbarátnak aligha tekinthető lépései miatt vásárlásaink után nagyot zuhantak. Úgy véljük a Társaság ügye inkább bíróságokra és etikai bizottságokra

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.