

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., 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: 6 368 879 690 Ft (2007. 11. 30.)

1 jegyre jutó nettó eszközérték: 1,219858

AEGON Citadella Alfa eszközzszerkezete, 2007. 11. 30.

Diszkont kincstárjegyek	31,74%
Magyar állampapírok	0,00%
Magyar részvények	5,67%
Külföldi részvények	34,08%
Állampapír repo	12,91%
Számlapénz	15,60%
Egyéb eszközök	0,00%
Összesen	100,00%
Nettó korrekciós tőkeáttétel	106,38%
Származtatott ügyletek	64,21%

torbeli részvényekkel (amelyet nagyon alulértékeltnek látunk), illetve jelentős török líra vételi pozíciókat, ahol a jegybank igen komoly reálkamatot tart, az ország gazdasági növekedése jelentős, és még a jelenlegi lassulással jellemezhető időszakban is remélhetően pozitív hozamot tud generálni számunkra.

Úgy látjuk, hogy a világgazdaság komoly lassulási periódusba lépett, ám a vállalatok igen erős mérlegpozíciója és a jegybankok megelőző lépései miatt elkerüljük a recessziót, s a részvényt piacok számára bár nehéz lesz az időszak, összeomlásra nem számítunk.

Az alap által elért nettó hozam:

Időtáv	12 hónap
Hozam*	11,69%
Referencia hozam**	6,18%

* Az éven belüli hozamok nem évesítettek, a 2007. november 30-ig elért teljesítményt mutatják; az alap 2006. 02. 13-án indult
** A referencia index nettó hozama

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 jellemzők, 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.

Befektetési horizont:

A javasolt minimális befektetési idő



Kockázati besorolás a napi hozamok elmúlt időszakos szórása alapján



Piaci összefoglaló:

Az AEGON Citadella Alfa Származtatott Befektetési Alap komoly veszteségeket szenvedett a hónap folyamán, az elmúlt egyéves hozamunkat 11%-ra csökkentve, amivel egyáltalán nem vagyunk elégedettek. Miután az augusztus-szeptemberi időszakot nagyon sikeresen átvészeltük, szeptember második felében részvénypozíciókat építettünk ki, amelyek brutális értékvesztésen estek át november hónapban, amikor az S&P 500 index 4,4, a BUX index 6%-ot esett. Emellett egy komoly jen-vételi pozíciónkon is jelentős veszteséget értünk el. A hónap végére mintegy 35%-os részvényarányt tartottunk elsősorban pénzügyi szek-

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.