

AEGON CITADELLA ALFA

SZÁRMAZTATOTT BEFEKTETÉSI ALAP

ÁLTALÁNOS INFORMÁCIÓK

ISIN kód: HU-0000703970

Alapkezelő: AEGON Magyarország Befektetési Alapkezelő Zrt.

Letétkezelő: UniCredit Bank Hungary Zrt.

Vezető forgalmazó: Concorde Értékpapír Zrt.

Forgalmazók: CIB Bank Zrt.; Codex Értéktár és Értékpapír Zrt.; Equilor Befektetési Zrt.; ERSTE Befektetési Zrt.; UniCredit Bank Hungary Zrt.; Raiffeisen Bank Zrt.; Magyar Takarékszövetkezeti Bank Zrt.; BNP Paribas Magyarországi Fióktelepe

Az alap nyilvántartásba vételének kelte: 2006. 02. 13.

Devizanem: HUF

Benchmark összetétele: 100% RMAX

Alap nettó eszközértéke: 6 459 114 543

1 jegyre jutó nettó eszközérték: 1,359750

Az alap eszközüsszetétele, 2008. 04. 30.

Diszkont kincstárjegyek	2,07%
Magyar állampapírok	48,05%
Magyar részvények	0,00%
Külföldi részvények	20,01%
Állampapír repo	1,31%
Számlapénz	8,74%
Egyéb eszközök	19,83%
Összesen	100,00%
Nettó korrekciós tőkeáttétel	102,89%
Származtatott ügyletek	84,52%

látjuk, s úgy véljük, hogy akár hamarosan is itt lehet az ideje a részvénypiacokon az eladási pozíciók felvételének. A stratégiai pozícióinkat, azaz a biztosítói részvényeinket továbbra is rendkívül alulértékelnek tartjuk éppúgy, mint az ingatlanfejlesztőkben meglévő pozícióinkat. A hónap végén csökkenő mértékben de még rendelkezünk S&P 500 index vételi pozíciókkal, USDCHF vételi pozíciókkal, hosszú magyar állampapírokkal, és FHB által kibocsátott jelzáloglevelekkel. A jelenlegi környezet továbbra is gyors reakciókat követel, így eszközallokációnk – az eddigieknek megfelelően – akár napról napra változhat.

Az alap által elért nettó hozam:

Időtáv	12 hónap*	2007 év
Hozam*	17,58%	12,86%
Referencia hozam**	5,29%	5,92%

* Az alap 2008. 04. 30-ig elért teljesítményét mutatja; 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 jellemzőek, de az áruipiacokon 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



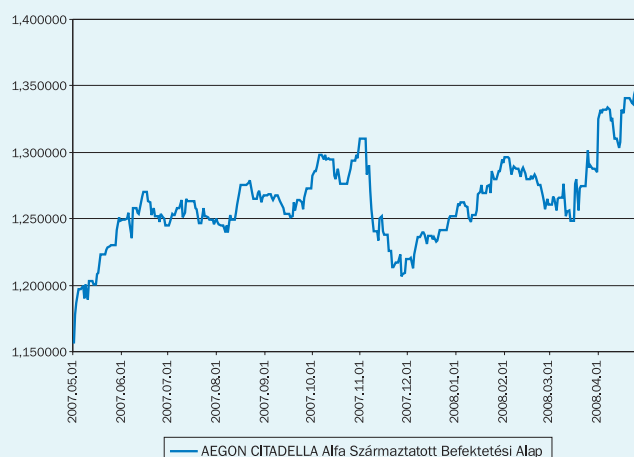
Kockázati besorolás a napi hozamok elmúlt időszakos szórása alapján



Piaci összefoglaló:

Az AEGON Citadella Alfa Származtatott Befektetési Alap kiemelkedő teljesítményt nyújtott áprilisban. Mind a stratégia egyedi részvénypozícióinkon, mind a határidős részvénypozícióinkon komoly nyereséget realizáltunk. Agresszív vételi pozícióinkat a hónap vége felé csökkenteni kezdtük, s célunk hogy május első felében a határidős részvénypozícióinkat teljesen fel is számoljuk. A hónap vége felé nagyobb dollár vételi pozíciót építettünk fel a svájci frankkal szemben, ugyanis véleményünk szerint a magas inflációs környezetben az amerikai jegybanknak nincs sok lehetősége a további kamatvágásra, és a stabilizálódó kamatszint egy gyors, komoly emelkedést indukálhat a dollárban. A világgazdaság hosszabb távú kilátásait továbbra is negatívan

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.