

# AEGON CITADELLA BÉTA

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:** 3 031 593 935 Ft (2007. 04. 30.)

**1 jegyre jutó nettó eszközérték:** 1,126573

## Befektetési politika:

Az Alap a likvid eszközökön (azaz diszkontkincstárjegyeken, bankbetéteken) kívül csak devizapozíciókba fektetheti a pénzt. Ez alatt elsősorban bankközi devizapozíciókat, opciók vételét és kiírását kell érteni. Az Alap négyszeres tőkeáttételt vehet fel, azaz saját tőkéjének négyszeresét elérő nagyságú devizapozíciókat vehet fel. Elsősorban az euró, a dollár, a jen, és a forint árfolyammozgására fog ügyleteket kötni az alapkezelő, de természetesen lehetőség van más, akár egészen egzotikus devizákban való pozíció felvételre is, mint a brazil réal, vagy koreai won. Az Alap szintén igen kockázatos, a tőkeáttétel alkalmazása miatt, amelyet prudens működéssel az Alapkezelő megpróbál ellensúlyozni, de kiküszöbölni természetesen nem tudhatja.

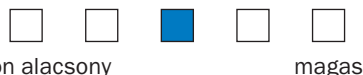
A származtatott alapok esetében az Alapkezelő akkor lesz elégedett ha hosszú távon éves 5-10%ponttal túl tudja teljesíteni a diszkontkincstárjegyek hozamát.

## Befektetési horizont:

A javasolt minimális befektetési idő



Kockázati besorolás a napi hozamok elmúlt időszaki szórása alapján



## AEGON Citadella Béta eszközzsége, 2007. 04. 30.

Diszkont kincstárjegyek	81,38%
Állampapír repo	13,56%
Számlapénz	4,30%
Egyéb eszközök	0,75%
<b>Összesen</b>	<b>100,00%</b>
Tőkeáttétel	104,90%
Származékos ügyletek	204,90%

## Piaci összefoglaló:

Az idei évi nagyon erős kezdés után sajnos áprilisban származtatott deviza alapunk árfolyama jelentősebb mértékben csökkent, amely nyilvánvalóan azt mutatja, hogy a devizapiacokon helytelen stratégiát követtünk a hónap folyamán.

Meg voltunk győződve arról, hogy az extrém értékelési szintek (a dollár véleményünk szerint nagyon alulértékelt, miképp a jen is, míg az euró hihetetlenül túlértékelt) nem maradhatnak sokáig fenn, s ezért jen vételi, illetve dollár vételi pozíciókat vettünk fel, amelyek jelentős veszteséggel jártak. Ugyanakkor ezt némiképp tompította az izlandi korona pozíciókon elért nyereség, valamint az EURHUF opciók kiírásából származó hozam, ám mivel ez utóbbiak méretben kisebbek voltak, így nem tudták ellensúlyozni a korábban említett pozíciókon elszenvedett veszteségeket.

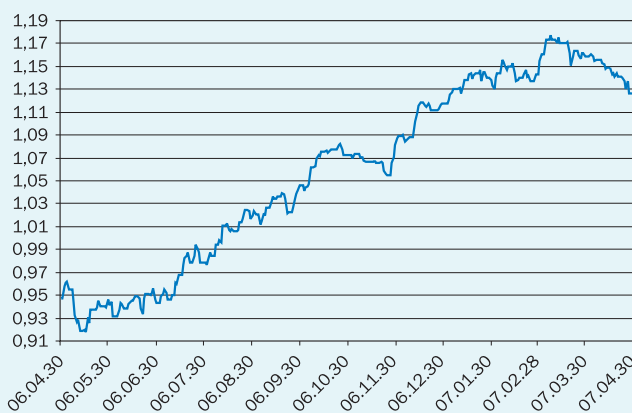
Habár taktikailag át kell gondolnunk pozícióinkat a jelentős veszteségek láttán (az idei hozam április végére majdnem teljesen elolvadt) ám stratégiaileg nem gondolunk mást mint eddig: a devizapiacokon extrém értékeltségi szintek alakultak ki, melyek korrigálódni fognak még idén, továbbá a carry-trade mánia jelentős törést fog szenvedni az év folyamán. Reméljük, hogyha e folyamat megindul, abból jelentősen tudunk profitálni.

## Az alap által elért nettó hozam:

Időtáv	12 hónap
Hozam*	18,94%
Referencia hozam**	5,56%

\* Az éven belüli hozamok nem évesítettek, a 2007. április 30-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.