

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: 2 520 669 059 Ft (2007. 06. 30.)

1 jegyre jutó nettó eszközérték: 1,121503

AEGON Citadella Béta eszközösszetétele, 2007. 06. 30.

Diszkont kincstárjegyek	88,07%
Állampapír repo	3,08%
Számlapénz	7,72%
Egyéb eszközök	1,12%
Összesen	100,00%
Tőkeáttétel	87,20%
Származékos ügyletek	172,50%

bálunk euró eladási pozíciókat felvenni dollár és jen ellen. A forinttal kapcsolatban inkább optimisták vagyunk, mint pesszimisták, azonban egyelőre óvatosak vagyunk, jobb belépési pontra várunk. Továbbra is tartunk izlandi korona vételi pozíciókat, azonban nagyságukat nem növeljük, ugyanis tartunk attól, hogy az elmúlt hónapokban kialakult optimizmus a „carry-trade”-el kapcsolatban könnyen egy nagyobb, mélyebb korrekcióba csaphat át. Amennyiben ez bekövetkezne, akkor növelni szeretnénk izlandi korona pozícióinkat.

Befektetési politika:

Az Alap a likvid eszközökön (azaz diszkontkincstárjegyeken, bankbetéteken) kívül csak devizapozíciókba fektetheti a pénzét. 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.

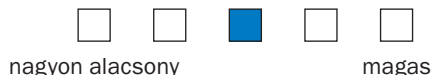
A származtatott alapok esetében az Alapkezelő akkor lesz elégedett ha hosszú távon éves 5-10%ponttal túl tudja teljesíteni a diszkontkincstárjegyek hozamát.

Befektetési horizont:

A javasolt minimális befektetési idő



Kockázati besorolás a napi hozamok elmúlt időszaki szórása alapján



Piaci összefoglaló:

Nem sikerült komolyabb eredményeket elérni június hónap folyamán származtatott devizaalaponkban, azonban az áprilisi veszteségeket figyelembe véve módosításokat hajtottunk végre befektetési stratégiánkban, a veszteségcsökkentésre, kockázatkezelésre egyértelműen nagyobb hangsúlyt kell helyezni, ennek eredménye már látszott június hónapban.

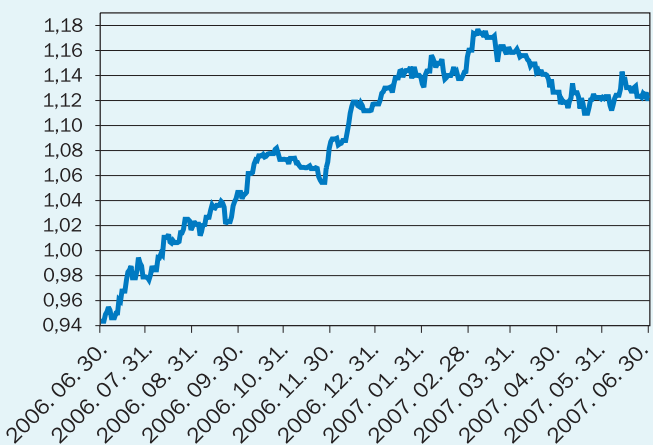
Véleményünk szerint az euró extrém módon túlértékelt, és stratégiánknak továbbra is várhatóan fontos része lesz, hogy különböző módokon (opciók vásárlása/ kiírása/ forward ügyletek) megpró-

Az alap által elért nettó hozam:

Időtáv	12 hónap
Hozam*	18,86%
Referencia hozam**	6,78%

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