

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: 2 507 233 934 Ft (2007. 07. 31.)

1 jegyre jutó nettó eszközérték: 1,152372

AEGON Citadella Béta eszközösszetétele, 2007. 07. 31.

Diszkont kincstárjegyek	88,80%
Állampapír repo	0,00%
Számlapénz	9,60%
Egyéb eszközök	1,61%
Összesen	100,00%
Nettó korrekciós tőkeáttétel	146,65
Származékos ügyletek	145,22%

Véleményünk szerint a devizapiacokon a főbb devizákban komoly félrearázás van: az euró extrém túlértékelt, a jen alulértékelt, és a dollár is eléggé olcsónak tűnik. Ezek alapján várhatóan euró eladási pozíciókat fogunk felvenni, de szigorú kockázatkezelés mellett, ami remélhetően a jelenlegi szinten tudja tartani az alap volatilitását.

Az alap által elért nettó hozam:

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 reál, vagy koreai won. Az Alap szintén igen kockázatos, a tőkeáttétel alkalmazása miatt, amelyet prudens működéssel az Alapkezelő megpróbál ellensúlyozni, de kiküszöbölni természetesen nem tudhatja.

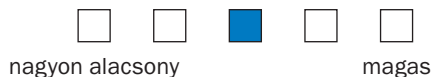
A származtatott alapok esetében az Alapkezelő akkor lesz elégedett ha hosszú távon éves 5-10%ponttal túl tudja teljesíteni a diszkontkincstárjegyek hozamát.

Befektetési horizont:

A javasolt minimális befektetési idő



Kockázati besorolás a napi hozamok elmúlt időszaki szórása alapján



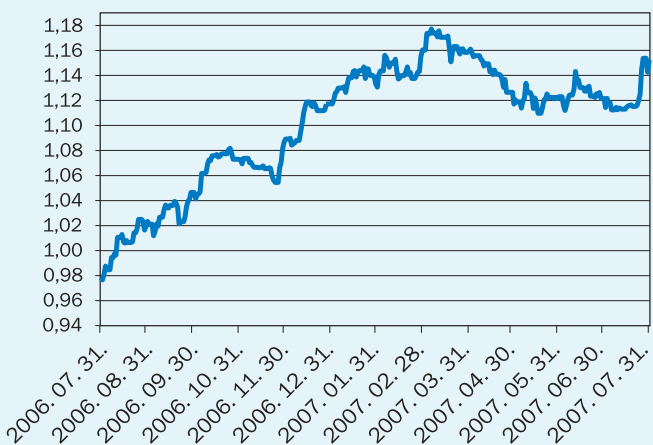
Piaci összefoglaló:

Alapunk árfolyama a hónap vége felé gyors emelkedésnek indult, ami gyakorlatilag egyetlen pozíciónak, egy viszonylag nagy euró-japán jen eladásnak köszönhető. Így az elmúlt egyéves hozam 15% körül alakul. Emellett az alapon a hónap végén USD-CZK vételi pozíció, és egy kisebb mértékű EUR-ISK eladási pozíció volt. Az előbbi mind az értékelési szintek, mind a kamatkülönbözet támogatja, az izlandi korona pedig kiváló hozammal kecsegtet a továbbiakban is, habár a kockázatok már nem olyan alacsonyak, mint akár pár hónapja.

Időtáv	12 hónap
Hozam*	17,78%
Referencia hozam**	6,37%

* Az éven belüli hozamok nem évesítettek, a 2007. július 31-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.