



AEGON ALFA SZÁRMAZTATOTT BEFEKTETÉSI
ALAP

2009. I. FÉLÉVES JELENTÉS


A jelen tájékoztatót az AEGON Magyarország Befektetési Alapkezelő Zrt., mint az AEGON Alfa Származtatott Befektetési Alap (továbbiakban: az Alap) alapkezelője - a tőkepiacról szóló 2001.évi CXX. törvény előírásai szerint - az Alap 2009. I. félévi működésének bemutatása céljából készítette.

Az Alap általános működésével kapcsolatos további adatok az Alap befektetési jegyeinek nyilvános forgalomba hozatalához készült, a PSZÁF E-III-110.314-6/2009. számú határozatával jóváhagyott tájékoztatóban található meg. A hivatkozott tájékoztató az AEGON Magyarország Befektetési Alapkezelőnél, az Alap befektetési jegyeinek főforgalmazójánál, az Alap befektetési jegyeinek forgalmazási helyein, valamint az Alapkezelő honlapján: www.aegonalapkezelő.hu tekinthető meg.

Budapest, 2009. július 31.



Kocsis Bálint
vezérigazgató



Kadocsa Péter
vezérigazgató-helyettes

ÁLTALÁNOS INFORMÁCIÓK AZ ALAPRÓL

Az Alap elnevezése:

AEGON Alfa Származtatott Befektetési Alap

Az Alap rövid neve:

AEGON Alfa Alap

Az Alap lajstromszáma:

1111-171

Az Alap fajtája

nyíltvégű

Az Alap típusa

nyilvános

A kibocsátásra kerülő Befektetési jegyek sorozata és típusa

A Tőkepiaci törvény 5. § (1) bekezdés 23. pontja szerint dematerializált formában előállított, "A" sorozatú, névre szóló Befektetési jegyek. A Befektetési jegyek névértéke 1 forint.

A Befektetési jegyek ISIN kódja:

AEGON Alfa Származtatott Befektetési Alap HU0000703970

Az Alap futamideje:

Az Alap határozatlan időre jött létre

Az Alap üzleti éve

Az üzleti évek megegyeznek a naptári évekkel.

Az Alap saját tőkéje

Az Alap saját tőkéje induláskor a Befektetési jegyek névértékének és darabszámának szorzatával egyezett meg. Az Alap működése során a saját tőke a nettó eszközértékkel azonos, maximális tőke nincs meghatározva.

A Befektetők köre

A Befektetési jegyeket egyaránt megvásárolhatják devizabelföldi és devizakülföldi természetes személyek, jogi személyek és jogi személyiség nélküli gazdasági társaságok.

Alapkezelő adatai

AEGON Magyarország Befektetési Alapkezelő Zrt.
1091 Budapest, Üllői út 1.
Telefon : (06-1) 476-20-42

Letétkezelő adatai

UniCredit Bank Hungary Zrt.
1054 Budapest, Szabadság tér 5-6.

Vezető forgalmazó adatai

AEGON Magyarország Befektetési Jegy Forgalmazó Zrt.
1085 Budapest, Kálvin tér 12-13.

Forgalmazási helyek

Magyar Takarékszövetkezeti Bank Zrt.
1122 Budapest, Pethényi köz 10.

Raiffeisen Bank Zrt.
1054 Budapest, Akadémia u. 6.

ERSTE Bank Befektetési Zrt.
1138 Budapest, Népfürdő u. 24-26.

Unicredit Bank Zrt.
1054 Budapest, Szabadság tér 5-6.

CIB Bank Zrt.
1027 Budapest, Medve u. 4-14.

Equilor Befektetési Zrt.
1037 Budapest, Montevideo u. 2/c.

Codex Értéktár és Értékpapír Zrt.
1016 Budapest, Derék u. 2.

BNP PARIBAS Magyarországi Fióktelepe, Private Banking
1055 Budapest, Honvéd u. 20.

Commerzbank Zrt.
1054 Budapest, Széchenyi rkp. 8.

Concorde Értékpapír Zrt.
1123 Budapest, Alkotás u. 50.

Könyvvizsgáló adatai

Deák Zsuzsanna
Bejegyzett könyvvizsgáló – 005763
Ernst & Young Kft.
1132 Budapest, Váci út 20.

2009. I. FÉLÉV SZÁMOKBAN**A BEFEKTETÉSI ESZKÖZ ÁLLOMÁNY ÖSSZETÉTELE FAJTÁNKÉNT, TÍPUSONKÉNT**

Az Alap befektetési állományában bekövetkezett változások (adatok millió forintban)

Megnevezés	2008.12.31.		2009.06.30.	
	Piaci érték	Arány	Piaci érték	Arány
Készpénz és számlapénz	5.66	0.11%	584.63	8.91%
Lekötött betét	0.00	0.00%	0.00	0.00%
Államkötvények	2,895.25	54.64%	2,918.63	44.49%
Diszkont kincstárjegyek	1,914.63	36.14%	2,677.79	40.82%
MNB kötvények	0.00	0.00%	0.00	0.00%
Vállalati kötvények	0.00	0.00%	0.00	0.00%
Jelzáloglevelek	0.00	0.00%	0.00	0.00%
Részvények	0.00	0.00%	0.00	0.00%
- tőzsdén jegyzett	0.00	0.00%	0.00	0.00%
- tőzsdén nem jegyzett	0.00	0.00%	0.00	0.00%
Külföldi kibocsátású értékpapír	104.95	1.98%	207.98	3.17%
Határidős ügyletek	-42.64	-0.80%	-61.77	-0.94%
Nyitott repo	420.45	7.94%	232.80	3.55%
Követelés	0.00	0.00%	0.00	0.00%
Kötelezettség	0.00	0.00%	0.00	0.00%
Összesen*	5,298.30	100.00%	6,560.06	100.00%

*az Alap kötésnapján eszközállományának értéke követelés/kötelezettség nélkül

A befektetési jegyek számának alakulása

Időszak	Nyitó állomány	Forgalomba hozatal	Visszaváltás	Záró állomány
December	3,525,375,659	27,077,322	57,040,912	3,495,412,069
Január	3,495,412,069	33,338,977	44,636,025	3,484,115,021
Február	3,484,115,021	12,992,839	99,991,285	3,397,116,575
Március	3,397,116,575	131,425,535	198,779,909	3,329,762,201
Április	3,329,762,201	118,544,057	26,390,293	3,421,915,965
Május	3,421,915,965	285,564,591	22,474,622	3,685,005,934
Június	3,685,005,934	386,280,956	73,792,283	3,997,494,607

Az Alap saját tőkéjének és az egy jegyre jutó nettó eszközértékének változása

Időszak	Egy jegyre jutó eszközérték	Saját tőke
2008. december 31.	1.487155	5,198,220,062
2009. január 30.	1.469865	5,121,177,125
2009. február 27.	1.450428	4,927,271,700
2009. március 31.	1.493781	4,973,934,731
2009. április 30.	1.583862	5,419,841,389
2009. május 29.	1.636265	6,029,645,516
2009. június 30.	1.638325	6,549,197,221

Az Alap 2009-ben nem vett fel hitelt.

Az Alap hozamának alakulása az elmúlt öt évben:

Alap neve	Az alap hozama évről évre				
	2008 év	2007 év	2006 év	2005 év	2004 év
AEGON Alfa Származtatott Befektetési Alap	18,82%	12,86%	-	-	-
Benchmark	6,70%	5,92%			

Az Alap hozamához a befektetők a befektetési jegyek visszaváltása révén – a vételi és eladási árfolyam különbözetének realizálásával – jutnak hozzá.

A tárgyidőszak zárónapján a nyitott származékos ügyletek sajáttőkéhez viszonyított aránya 59.09%, a nettó korrekciós tőkeáttétel mértéke: 72.52% volt.

Az Alapkezelő működésében a tárgyidőszak alatt nem történt változás.

A BEFEKTETÉSI POLITIKA ALAKULÁSÁRA HATÓ LEGFONTOSABB TÉNYEZŐK

Az Alap január-február folyamán a magyar kötvénypiaci hozamok esésére játszott, mert optimistán szemlélte az egyensúly- és pénzügyi stabilitást javító intézkedések piaci fogadtatását. A várt hatás ellentéte miatt az Alap komoly veszteséget szenvedett. A pozíciót megtartottuk és a félév további felében pénzügyi stabilitás, a kamatvágási ciklus beindulása és a nemzetközi befektetői hangulat javulása miatt komoly nyereségre tettünk szert. Az Alap február és május között a japán gazdasági aktivitás lassabb javulása miatt yen ellenes pozíciókat nyitott USD és EUR ellenében, ami az ideai pozitív teljesítmény másik fontos forrása volt. Az Alap harmadik fontos pozíciója volt a félév során az inflatorikus pénzteremtés elleni védekezés jegyében arany vételi pozíció kiépítése. A várt inflációs nyomás azonban csak a deflációs nyomást oltotta ki, így az ellentétes hatások eredőjét rosszul becsültük meg. A pozíciót kisebb veszteséggel zártuk a nyár folyamán. A kockázatvállalási hajlandóság növekedése április és május folyamán a dollár gyengülését okozta, amiből USD eladási pozíciókkal használtunk ki EUR ellenében. A félév folyamán nem vettünk fel részvénypiacokon jelentős pozíciókat. A benchmarkon felüli teljesítmény és az alacsony volatilitás érdekében a félév során szigorú kockázatmenedzsmentet folytatunk.