

AEGON ÓZON TŐKEVÉDETT SZÁRMAZTATOTT

BEFEKTETÉSI ALAP

ÁLTALÁNOS INFORMÁCIÓK

ISIN kód: HU-0000705157

Alapkezelő: AEGON Magyarország Befektetési Alapkezelő Zrt.

Letétkezelő: UniCredit Bank Hungary Zrt.

Vezető forgalmazó: AEGON Magyarország Befektetési Jegy Forgalmazó 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 Magyarország Fióktelepe; Commerzbank Zrt.; Concorde Értékpapír Zrt.

Az alap nyilvántartásba vételének kelte: 2007. 03. 19.

Devizanem: HUF

Benchmark összetétele: 100% RMAX

Alap nettó eszközértéke: 749 885 930

1 jegyre jutó nettó eszközérték: 1,138884

Az alap eszközüsszetétele, 2009. 02. 28.

Diszkont kincstárjegyek	65,21%
Magyar államkötvények	13,42%
Betét	0,00%
Állampapír repo	20,48%
Számlapénz	0,66%
Egyéb eszközök	0,23%
Összesen	100,00%
Nettó korrekciós tőkeáttétel	7,86%
Származtatott ügyletek	0,00%

titikai és monetáris döntéshozók tesznek erőfeszítéseket a gazdasági erőző megállítására, azonban e lépések egyelőre koordinálatlanok, és tüzoltó jellegűek, illetve sok esetben később újabb problémákat fognak szülni. Ilyenek potenciális veszélyek lehetnek később a magasabb adószintek, az eladósodó állam, a termelékenység esése, amely párosulna egy csökkent mértékű potenciális gazdasági növekedéssel vagy az infláció megugrása.

Az alap értékének nagyon kismértékű (0,48%-os) februári romlása a benne lévő diszkontkincstárjegyek árfolyamesésének következménye, ami amennyiben azokat visszaváltásig tartjuk, csak átmeneti jellegű. Más kérdés a nem-visszafizetés kockázata, aminek két éves időtávon nincs szignifikáns valószínűsége, valamint az államnál jobb adóst még mindig nem találhatunk. A befektetési környezet érdemben nem változott, még mindig nagyon súlyos árakat kell fizetni az opciókért, annak érdekében, hogy biztosítást nyerhessünk árfolyamesések ellen, ami nem teszi túl könnyűvé az opciók kiválasztását, és kifizetését. Továbbra is inkább devizákra épített pozíciókat keresünk, ahol a likviditás és a piac folyamatossága is jobban biztosított.

Az alap által elért nettó hozam:

Időtáv	12 hónap*	2008 év
Hozam*	6,41%	7,42%
Referencia hozam**	6,45%	7,05%

* Az alap 2009. 02. 28-ig elért teljesítményét mutatja; az alap 2007. 03. 19-én indult.
** A referencia index nettó hozama.

Befektetési politika:

Az alap célja az, hogy az ügyfeleknek egy olyan befektetési alternatívát kínáljon, amely lehetőséget biztosít arra, hogy a tőke kockázata nélkül relatíve magas hozam legyen elérhető. A befektetett tőke védelmét az alap befektetési struktúrája biztosítja: az Alap vagyonának szerkezetét, összetételét úgy alakítjuk ki, hogy a kockázatmentes befektetések révén a saját tőke a lejáratkor garantáltan rendelkezésre álljon. Az alap nettó eszközértékének 1/(1+r) részének megfelelő diszkont kincstárjegyet veszünk, ami lejáratkor biztosítja, hogy a piaci trendektől függetlenül rendelkezésünkre álljon a befektetett tőke. Ez azt jelenti, hogy az alap egy jegyre jutó nettó eszközértéke nem lehet kisebb a következő év első kereskedési napján, mint amennyi az árfolyam volt az adott év első kereskedési napján. Ezáltal a tőkevédelem évente megújul. Ez azt jelenti, hogy ha az első évben elértünk 1,1 egy jegyre jutó árfolyamot akkor a következő évre az 1,1 érték lesz garantálva. Az a befektető, aki úgy dönt, hogy megvásárolja az alapot, biztos lehet benne, hogy a következő év első kereskedési napján a pénze nem lesz kevesebb, mint az adott év első kereskedési napján érvényes befektetési jegy árfolyam volt.

A legtöbb garantált alap az indulásakor megveszi az adott időszakra vonatkozó opciókat, és a futamidő végéig tartja azokat. Az AEGON Ózon egy aktív kezelt befektetési alap, ahol folyamatosan veszünk és adunk opciókat a piaci várakozásainknak megfelelően. Ez azt jelenti, hogy az alap hozama, gyakorlatilag az alapkezelő várakozásainak beigazolódásától függ.

Befektetési horizont:

A javasolt minimális befektetési idő



Kockázati besorolás a napi hozamok elmúlt időszaki szórása alapján

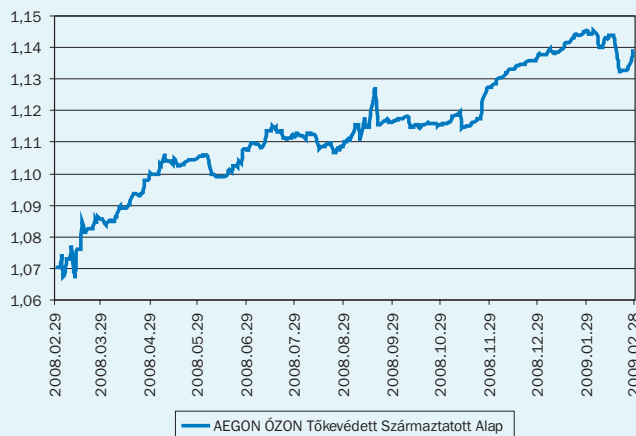


Piaci összefoglaló:

A nemzetközi tőkepiacokon tovább folytatódott a lejtmenet és a pénzügyi rendszer bomlása. Az MSCI World Index dollárban számolva elvesztette az értékének körülbelül a 10,5 százalékát, míg forintban tekintve a hónap alatt 9 százalékot fogyott. Azonban e közben a hazai állampapírok is halovány teljesítményt nyújtottak, hiszen a MAX Composite index is veszített értékéből februárban forintban számolva 3,7 százalékot, dollárban pedig 5,3 százalékot.

Ezek a számok is jól mutatják, hogy nemcsak a hazai, hanem a globális pénzügyi rendszer és a világgazdaság is folytatja lejtmenetét, mely folyamatnak a végét még mindig nem lehet látni. Habár a poli-

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.