

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.; Citibank Europe plc Magyarországi Fióktelepe; Codex Értéktár és Értékpapír Zrt.; Equilor Befektetési Zrt.; ERSTE Befektetési Zrt.; UniCredit Bank Hungary Zrt.; Raiffeisen Bank Zrt.; Magyar Takarékszövetkezeti Bank Zrt.; BNP Paribas Magyarországi Fióktelepe; Commerzbank Zrt.; Concorde Értékpapír Zrt.

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

Devizanem: HUF

Benchmark összetétele: 100% RMAX

Alap nettó eszközértéke: 765 001 070

1 jegyre jutó nettó eszközérték: 1,151933

Az alap eszközzsététele, 2009. 03. 31.

Diszkont kincstárjegyek	64,65%
Magyar államkötvények	28,97%
Betét	0,00%
Állampapír repo	4,95%
Számlapénz	1,19%
Egyéb eszközök	0,24%
Összesen	100,00%
Nettó korrekciós tőkeáttétel	9,76%
Származtatott ügyletek	0,00%

A megelőző hónapokban írtuk, hogy a magas opciós prémiumok nehezítették az opciók, és warrantok spekulatív vételét, mivel azok ára relatíve igen magas volt. A közelmúlt fejleménye az, hogy ezen opciós prémiumok lejjebb jöttek, és kisebb korlátot jelentenek, magyarul ma már jobban megéri ilyen termékekkel spekulálni, mert olcsóbbá váltak. Továbbá nem látunk valós esélyt a piaci volatilitás, a piac lenyugvására, valószínűleg nagy és hektikus mozgások még mindig jelentkezni fognak a közeljövőben.

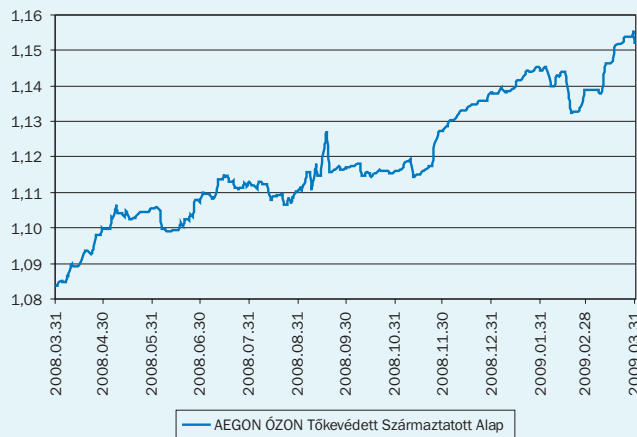
A fentiek értelmében a következő időszakokban aktívan fogunk opciókat keresni, illetve vásárolni profittermelés céljából. A fókusz a részvénypiacokon lesz, mivel más piacokon (kötvények, devizák) jellemzővé vált a regulátorok, jegybankok beavatkozása (például kötvényvásárlás, devizapiaci intervenció), ami összezavarja, illetve egyik pillanatról a másikra megváltoztathatja a piaci helyzetet. Célnk ezen hatások minimalizálása, elkerülése, valamint az, hogy alacsony kockázatvállalás mellett a pénzügyi hozamoknál jobb teljesítményt érjünk el.

Az alap által elért nettó hozam:

Időtáv	12 hónap*	2008 év
Hozam*	6,26%	7,42%
Referencia hozam**	7,60%	7,05%

* Az alap 2009. 03. 31-ig elért teljesítményét mutatja; az alap 2007. 03. 19-én 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.

Befektetési politika:

Az alap célja az, hogy az ügyfeleknek egy olyan befektetési alternatívát kínáljon, amely lehetőséget biztosít arra, hogy a tőke kockázatása 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 aktívan 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:

Az alap befektetési politikájával összhangban olyan állampapír portfóliót sikerült felépíteni, amellyel nem lehet probléma a vállalt tőkevédelem garantálása. Az elmúlt hónapban mindezt egy modell segítségével még teszteltük is, és azon extrém esetben se látunk problémát e tekintetben, ha az év végén a hazai hozamok valamely előre nem látható zavar miatt akár 40 százalékos szintre ugranának. (Mindez természetesen csak feltevés, az extrém hozamszintre csupán a modellezésnél volt szükség.)