

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: 786 717 065

1 jegyre jutó nettó eszközérték: 1,166123

Az alap eszközzsététele, 2009. 04. 30.

Diszkont kincstárjegyek	70,89%
Magyar államkötvények	27,76%
Betét	0,00%
Állampapír repo	0,00%
Számlapénz	1,15%
Egyéb eszközök	0,20%
Összesen	100,00%
Nettó korrekciós tőkeáttétel	9,86%
Származtatott ügyletek	0,00%

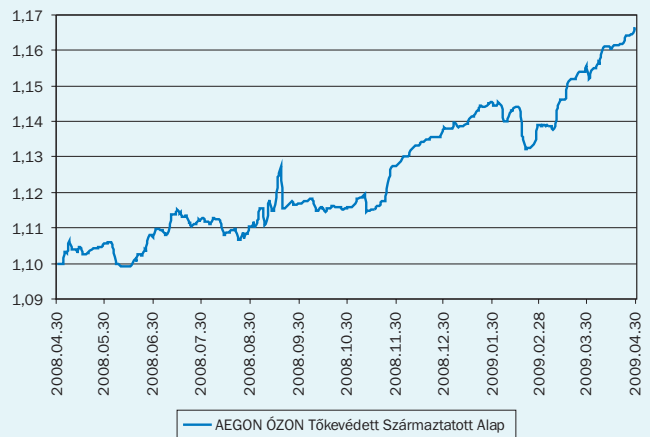
térése zajlik, ami a magasabb kamattal támogatott devizák (AUD, NZD) erősödést jelenti az alacsonyabb kamatu devizák (CHF, JPY) ellenében. A warrantok, opciók árba bekalkulált volatilitás alacsonyabb, mint korábban, ami kedvezőbb a vásárlók szempontjából. Az alap nagyobb befektetési aktivitását ígértük korábbi levelünkben tekintettel a normalizálódó körülményekre, és valóban aktívabban tevékenykedtünk. A hónap elején kizártuk DAX eladási pozíciókat, mivel a piac nagyon erős volt és kevés remény mutatkozott az emelkedő trend megfordulására. Helyette EURUSD call, azaz vételi pozíciót vettünk fel, arra játszva, hogy a dollár erősödése megáll, és az amerikai tőke hazamenekülése lelassul, vagy megáll. Ezt a pozíciót azóta nyereséggel zártuk és jelenleg kis tőkeáttételű amerikai hosszú kötvény pozíciót vásároltunk, amely piacon egy kisebb korrekciót várunk, amiből nyereséget csíholhatunk. A pozíciók mérete jellemzően kicsi volt idáig, de a jövőben lassan emeljük ezeket, hogy magasabb hozzáadott értéket adjunk a befektetőinknek.

Az alap által elért nettó hozam:

Időtáv	12 hónap*	2008 év
Hozam*	6,02%	7,42%
Referencia hozam**	7,96%	7,05%

* Az alap 2009. 04. 30-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:

A nemzetközi környezet erős pesszimizusból fokozódó optimizmusba megy át, ennek jeleként a részvénypiacok erősödtek a hónapban, még hozzá historikus léptékben mérve nagyon nagymértékben tették mindezt. A devizapiacokon a carry-trade vissza-