

AEGON ÓZON TŐKEVÉDETT SZÁRMAZTATOTT

BEFEKTETÉSI ALAP

ÁLTALÁNOS INFORMÁCIÓK

ISIN kód: HU-0000705157

Bloomberg kód: AEGOZON HB Equity

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: 757 266 591

1 jegyre jutó nettó eszközérték: 1,179554

Befektetési politika:

Az alap célja az, hogy az ügyfeleknek egy olyan befektetési alternatívát kínáljon, amely lehetőséget biztosít arra, hogy a tőke kockázatát 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 elmúlt hónapban nem történt jelentős változás a piacokon. Oldalazás, valamint nyári hangulat, alacsony forgalom és csekély aktivitás jellemzi a parketteket. Az Alapkezelő a mostani időszaktartja a legideálisabbnak arra, hogy az Alap befektetéseit újra áttekintse, és kiválassza a megfelelő kockázat/hozam aránnyal rendelkező eszközöket. A június rövid áttekintése következik (min-

Az alap eszközüsszetétele, 2009. 06. 30.

Diszkont kincstárjegyek	66,08%
Magyar államkötvények	29,26%
Betét	0,00%
Állampapír repo	4,22%
Számlapénz	0,92%
Egyéb eszközök	-0,47%
Összesen	100,00%
Nettó korrekciós tőkeáttétel	9,53%
Származtatott ügyletek	0,00%

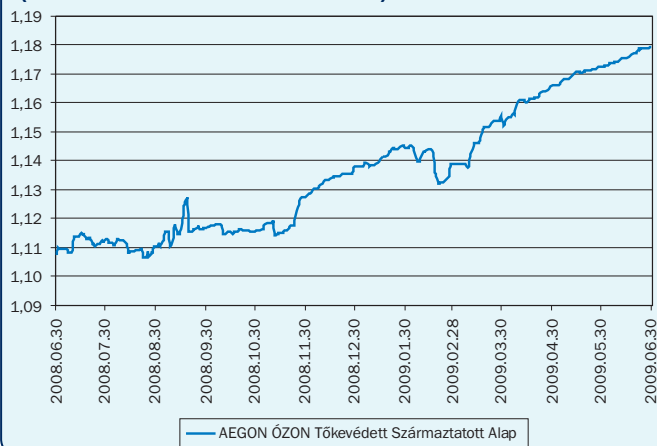
den hozam euróban számolva): magyar kötvény: +5,7% (max composite), közép-európai részvények: +4,29% (cetop20), S&P500: +0,51%, fejlődő piacokra szóló ETF: -2,56% (EEM), vállalati kötvények (befektetési kategória): +2,91% (LQD). A piacokat nézve a stabilizálódás jelei mutatkoznak egy ideje, de ez az egyensúly törékeny. A részvényekbe árazott profitvárakozások nem teljesülése esetén, könnyen nagyarányú korrekció indulhat meg a részvénypiacokon. Eközben az implikált volatilitás (VIX, implied volatility), ami alapvetően meghatározza az opciók, warrantok árát egyre csökken, azaz egyre inkább érdemes nagyobb pozíciót nyitni. A hónap során ezüst eladási terméket vettünk, amelyen csak kisebb profitot tudtunk realizálni. Vagyis az áruipiacok drágák, a kereslet-kínálat aránytalan, túlkínálatos a piac több szegmense, nagy spekulatív állomány épült fel több termékben: arany, ezüst, olaj, disztillált termékek (petrolszármazékok). Így figyelmünk erre a szegmensre vetül és kedvező eladási pontokat keresünk július folyamán.

Az alap által elért nettó hozam:

Időtáv	12 hónap*	2008 év
Hozam*	6,52%	7,42%
Referencia hozam**	8,46%	7,05%

* Az alap 2009. 06. 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.