

AEGON VALUE

SZÁRMAZTATOTT BEFEKTETÉSI ALAP

ÁLTALÁNOS INFORMÁCIÓK

ISIN kód: HU-0000703988

Alapkezelő: AEGON Magyarország Befektetési Alapkezelő Zrt.

Letétkezelő: UniCredit Bank Hungary Zrt.

Vezető forgalmazó: Concorde Értékpapír 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.

Az alap nyilvántartásba vételének kelte: 2006. 02. 13.

Devizanem: HUF

Benchmark összetétele: 100% RMAX

Alap nettó eszközértéke: 2 753 016 474

1 jegyre jutó nettó eszközérték: 1,182570

Az alap eszközosztétele, 2008. 02. 29.

Magyar kötvény	0,00%
Magyar részvény	0,00%
Külföldi részvény	51,69%
Diszkont kincstárjegyek	40,83%
Állampapír repo	0,35%
Számlapénz	9,06%
Egyéb eszközök	-1,93%
Összesen	100,00%
Nettó korrekciós tőkeáttétel	105,23%
Származékos ügyletek	49,46%

Piaci összefoglaló:

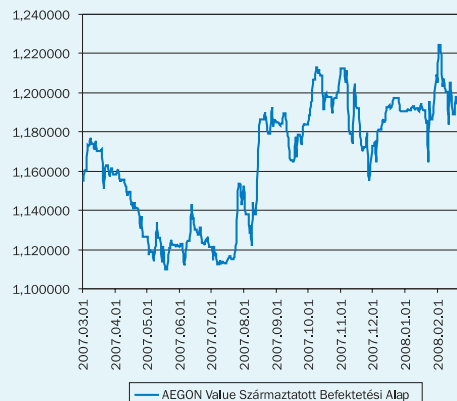
Az AEGON Value Származtatott Befektetési Alap 2008 februárjában kisebb veszteségeket szenvedett el, aminek a legfőbb oka a részvényt piacok további gyengélkedése volt. Az Alap stratégiája erősen kockázatos, komolyabb pánikok esetén szándékozik alulértékelt eszközöket vásárolni, illetve túlértékelt eszközökben eladási pozíciókat felvenni. Tisztában kell lenni vele, hogy ez a stratégia hónapokon át is nehézségeket okozhat, ugyanis az alap nem használ stop-loss és egyéb rövidtávú kockázatkerülő megoldásokat, hanem a pozíciók méretezésével próbál védekezni. Egyelőre európai biztosítókat, ingatlanfejlesztőket és generikus gyógyszergyártókat valamint amerikai dollárt vásároltunk, amelyek mindegyikét jelentősen alulértékeltnek találjuk – bár ez a rövidtávú kilátások szempontjából kevésbé fontos, mint a piaci hangulat.

Az alap által elért nettó hozam:

Időtáv	3 hónap	Indulástól*
Hozam*	0,82%	8,55%
Referencia hozam**	0,99%	11,28%

* Az alap 2008. 02. 29-ig elért teljesítményét mutatja; az alap 2006. 02. 13-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, hogy olyan befektetési eszközöket vásároljon, amelyek különböző gazdasági/piaci tényezők miatt rendkívül alulértékeltté váltak és/vagy amelyekben a piac pszichológiai jellemzőiből adódóan komoly pánik alakult ki, s így valós értéke alatt forog. Ugyanilyen módon az extrém módon túlértékelt eszközökben/eufóriákban fedezetlen eladási pozíciót is felvehet az Alap. A nagyon alulértékelt/tulértékelt eszközökben történő pozíciófelvétel jellemzően nem rövid/középtávon, hanem csak hosszabb, 2-3 éves távon kifizetődő, viszont ilyen időtávon a helyes eszközökben történő pozícionyitás igen jelentős hozamot eredményezhet. Fontos jelezni, hogy mivel az Alap nem kereskedési szemléletű, így nem használ a pozícióira stop-loss megbízást, hanem a pozíciók méretezésével, azok mixével, korrelációinak figyelembe vételével próbál védekezni a várhatóan igen nagy volatilitás ellen. Ugyanakkor még ezt figyelembe véve is várhatóan igen nagy lesz az Alap kockázata, az egy jegyre jutó eszközérték igen volatilis lehet. Az Alap befektetési politikája nem trendkövető, hanem alapvetően kontrariánus jellegű, vásárlásait lehetőség szerint nagyobb pánikokra időzíti, eladásait pedig eufórikusabb piaci helyzetekre, miközben alapvető piaci megközelítése érték-orientált. Pozíciókat elsősorban részvényekben, kötvényekben, piaci indexekben, árukban, devizákban szándékozik felvenni, de elérhető az Alap számára minden tőkepiaci instrumentum. Származtatott Alap révén képes, és ki is fogja használni a határidős piacokban rejlő lehetőségeket, s ez tovább növeli az alap kockázatát, de egyben várható hozamát is. Az alap referencia indexe az RMAX magyar diszkontkincstárjegy-index. A portfólió kezelő célja a referencia index felülteljesítése, évente 5-10 százalékponttal.

Befektetési horizont:

A javasolt minimális befektetési idő

3 hó
 1 év
 2 év
 3 év
 5 év

Kockázati besorolás a napi hozamok elmúlt időszakos szórása alapján

nagyon alacsony magas