

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.; BNP Paribas Magyarországi Fióktelepe

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

Devizanem: HUF

Benchmark összetétele: 100% RMAX

Alap nettó eszközértéke: 2 671 029 732

1 jegyre jutó nettó eszközérték: 1,188482

Az alap eszközzsététele, 2008. 05. 31.

Magyar kötvény	37,87%
Vállalati kötvény	1,83%
Magyar részvény	0,00%
Külföldi részvény	43,48%
Diszkont kincstárjegyek	0,00%
Állampapír repo	6,75%
Számlapénz	10,07%
Egyéb eszközök	0,00%
Összesen	100,00%
Nettó korrekciós tőkeáttétel	170,60%
Származékos ügyletek	194,08%

Piaci összefoglaló:

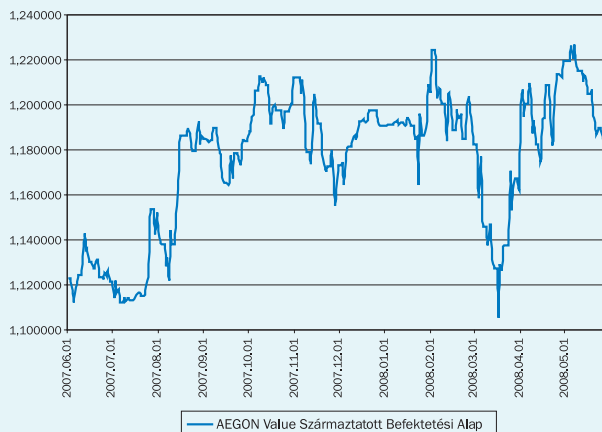
Az AEGON Value Származtatott Befektetési Alap értékvesztést szenvedett el május hónap folyamán, aminek legjelentősebb oka, hogy biztosítói részvényeink gyengén szerepeltek. A hónap vége felé a meglévő részvénypozícióink fedezeteként DAX határidős eladási pozíciókat nyitottunk, illetve eladási pozíciót vettünk fel euróban a jennel szemben. Ezekon kívül a hónap végén a már régóta meglévő hongkong-i dollár vételi pozícióknak volt meg, illetve biztosítói, ingatlanfejlesztői és gyógyszeripari részvények. A részvénypozíciók az alap 44%-át tették ki, a rendelkezésre álló pénz többi részét hazai állampapírokba fektettük. A DAX eladások nagyjából az alap 40%-nak megfelelő mögöttes mennyiséggel rendelkeztek, így jelentős részvénypiaci kockázatunk nem volt, a kockázat inkább az egyedi részvények mozgásából, illetve devizapozícióinkból eredt.

Az alap által elért nettó hozam:

Időtáv	3 hónap	Indulástól*
Hozam*	0,50%	7,81%
Referencia hozam**	1,46%	13,02%

* Az alap 2008. 05. 31-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/túlértékelt eszközökben történő pozíciófelvétel jellemzően nem rövid/középtávú, hanem csak hosszabb, 2-3 éves távon kifizetődő, viszont ilyen időtávon a helyes eszközökben történő pozícionytás 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 kontráriánus 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 felültejesítése, 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 időszaki szórása alapján

nagyon alacsony

 közepes

 magas