

AEGON VALUE

SZÁRMAZTATOTT BEFEKTETÉSI ALAP

ÁLTALÁNOS INFORMÁCIÓK

ISIN kód: HU-0000703988

Alapkezelő: AEGON Magyarország Befektetési Alapkezelő Zrt.

Letétkezelő: UniCredit Bank Hungary Zrt.

Vezető forgalmazó: AEGON Magyarország Befektetési Jegy Forgalmazó 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; Commerzbank Zrt.; Concorde Értékpapír Zrt.

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

Devizanem: HUF

Benchmark összetétele: 100% RMAX

Alap nettó eszközértéke: 1 614 241 773

1 jegyre jutó nettó eszközérték: 0,864358

Az alap eszközzszerkezete, 2008. 12. 31.

Magyar kötvény	43,99%
Vállalati kötvény	11,93%
Magyar részvény	0,00%
Külföldi részvény	0,00%
Diszkont kincstárjegyek	0,00%
Állampapír repo	11,15%
Számlapénz	21,99%
Egyéb eszközök	10,94%
Összesen	100,00%
Nettó korrekciós tőkeáttétel	18,52%
Származékos ügyletek	0,00%

désével, a vállalat tényleges jövedelemtermelő képességétől függetlenül egyaránt nagymértékben csökkentek. Az érték alapú befektetés ebben a piaci környezetben sajnos veszteséget hozott a befektetők számára az elmúlt évben. Ugyanakkor azt gondoljuk, hogy a piac az elkövetkező időben megnyugszanak és a befektetők meg fogják találni a legjobb befektetési célpontokat, és az igazán jó cégek árfolyama emelkedni fog, a nem jól működő cégek egy része pedig csődbe fog menni. Ebben a környezetben az alapkezelő, ha sikeresen válogat a cégek között, akkor kifejezetten jó hozamot biztosíthat a befektetők számára. Az Alap megpróbál profitálni a részvénypiacok emelkedéséből, de alapvetően a kitétséget jenleg még alacsony szinten tartja, mert továbbra is azt gondolja, hogy medve piac van. Ugyanakkor nem szabad elfelejteni, hogy egy medvepiaci emelkedés akár 30%-os is lehet így ezekből érdemes lehet profitálni.

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. Ugyanígy módon az extrém módon túlértékelt eszközökben/eufóriákban fedezetlen eladási pozíciót is felvehet az Alap.

A nagyon alulértékelt/túlértékelt eszközökben történő pozíciófelvétel jellemzően nem rövid/középtávon, hanem csak hosszabb, 2-3 éves távon kifizetődő, viszont ilyen időtávon a helyes eszközökben történő pozíciónyitás 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 felülteljesítése, évente 5-10 százalékponttal.

Befektetési horizont:

A javasolt minimális befektetési idő



Kockázati besorolás a napi hozamok elmúlt időszak szórása alapján



Piaci összefoglaló:

Az AEGON Value Származtatott Befektetési Alap idei teljesítménye az utolsó hónapban csak kissé tudott javulni. Az egész évet jellemezte, hogy a részvényárfolyamok általánosan, a globális kockázatkerülés megnöveke-

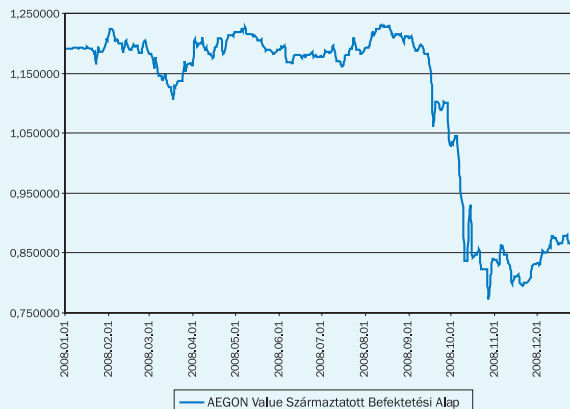
Az alap által elért nettó hozam:

Időtáv	12 hónap
Hozam*	-27,40%
Referencia hozam**	6,70%

* Az alap 2008. 12. 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.