

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 Magyarország Fióktelepe; Commerzbank Zrt.; Concorde Értékpapír Zrt.

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

Devizanem: HUF

Benchmark összetétele: 100% RMAX

Alap nettó eszközértéke: 1 602 626 381

1 jegyre jutó nettó eszközérték: 0,874438

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 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 felülteljesítése, évente 5-10 százalékponttal.

Befektetési horizont:

A javasolt minimális befektetési idő



Kockázati besorolás a napi hozamok elmúlt időszaki szórása alapján



Az alap eszközzsözetetele, 2009. 03. 31.

Magyar kötvény	47,75%
Vállalati kötvény	13,93%
Magyar részvény	0,00%
Külföldi részvény	0,00%
Diszkont kincstárjegyek	0,00%
Állampapír repo	4,19%
Számlapénz	28,43%
Egyéb eszközök	5,71%
Összesen	100,00%
Nettó korrekciós tőkeáttétel	23,46%
Származékos ügyletek	0,00%

Piaci összefoglaló:

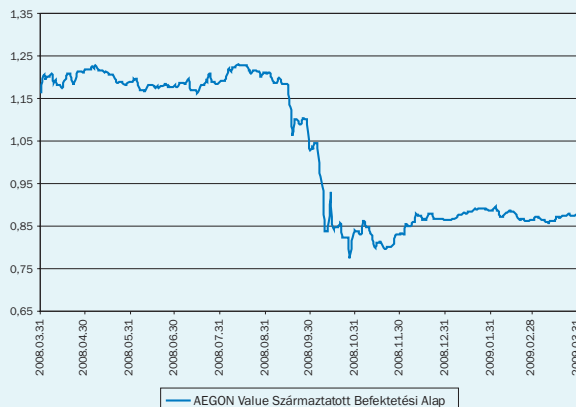
Az AEGON Value Származtatott Befektetési Alap 1,09%-os hozamot ért el márciusban, úgy hogy a hónap folyamán a magyar politika és gazdasági bizonytalanság miatt jelentős veszteségeket szenvedett a magyar kötvénypiaci befektetésein. A március végi kormányválság után felálló új kormány programja jelentős javulást hozhat az értékelési szintekben, ezért továbbra is indokoltnak tartjuk a magyar államkötvényeket, mint stratégiai befektetést. Részvénytársi kitétséget az alap továbbra sem vállalt a hónap folyamán, mert túl kockázatosnak vélte a befektetői hangulatváltozások okozta volatilitást, és fedezetlen eladási pozíciókat nem vállalt fel ezeken az értékelési szinteken. Az Alap a magyar államkötvény kitétségén felül gondosan szelektált hazai vállalati kötvény és külföldi befektetési jegyekből álló portfóliót is tart.

Az alap által elért nettó hozam:

Időtáv	12 hónap*	2008 év	2007 év
Hozam*	-24,78%	-27,40%	6,57%
Referencia hozam**	7,25%	6,70%	5,92%

* Az alap 2009. 03. 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.