

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: 1 608 774 314

1 jegyre jutó nettó eszközérték: 0,878627

Az alap eszközosztétele, 2009. 04. 30.

Magyar kötvény	1,12%
Vállalati kötvény	11,45%
Magyar részvény	0,00%
Külföldi részvény	0,00%
Diszkont kincstárjegyek	40,72%
Állampapír repo	15,14%
Számlapénz	23,18%
Egyéb eszközök	8,41%
Összesen	100,00%
Nettó korrekciós tőkeáttétel	15,26%
Származékos ügyletek	0,00%

is indokoltan tartjuk a magyar államkötvényeket, mint hosszabb távú stratégiai befektetést. Ugyanakkor az AEGON Value Származtatott Befektetési Alap az utolsó kerek hónapját tudta maga mögött áprillissal. Az Alapkezelő a 2009-es év kezdetén jó alkalmat látott arra, hogy felülvizsgálja hosszú távú célkitűzéseit, valamint áttekintse az általa kezelt befektetési alapok strukturáját, azok befektetési politikáját. Az átvilágítás során a Társaság arra a következtetésre jutott, hogy racionalizálja a kezelt befektetési alapok körét. Ennek megfelelően az AEGON által kezelt három, hasonló befektetési politikájú származtatott alapja közül az AEGON Value Származtatott Befektetési Alapot az AEGON Vision Származtatott Befektetési Alapba olvasztja. Ez lehetőséget biztosít, hogy a rendelkezésre álló erőforrásokat hatékonyabban lehessen koncentrálni a fennmaradó alapok kezelésére, mely ez által magasabb méretgazdaságossági érték mellett valósítható meg. A Beolvadási Tájékoztató (amely megismerhető a Társaság székhelyén, illetve megtalálható annak honlapján) értelmében, az AEGON Value Befektetési Alap forgalmazása 2009. május 11-vel felfüggesztésre kerül, így az Alap utolsó forgalmazási napja 2009. május 8. (péntek). A beolvadás további részleteiről kérjük az Alap Tisztelt Befektetőit, hogy a Beolvadási Tájékoztatóban részletesen leírtak szerint tájékozódjanak.

Befektetési politika:

Az Alap célja, hogy olyan befektetési eszközöket vásároljon, amelyek különböző gazdasági/piaci tényezők miatt rendkívül alulértékeltté válnak 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 pozíciókat 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 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



Kockázati besorolás a napi hozamok elmúlt időszakos szórása alapján



Piaci összefoglaló:

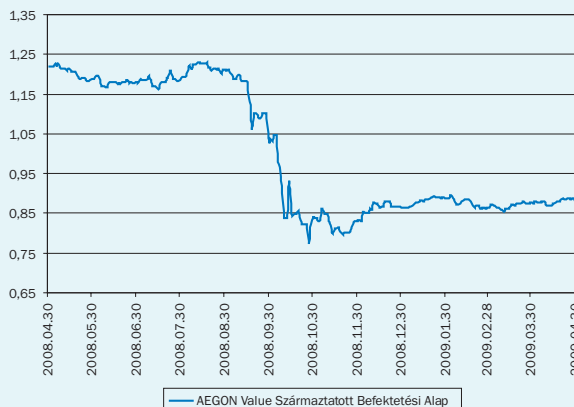
Április hű folytatása volt a márciusi ralinak, erősödött a kockázatvállalási hajlandóság. A részvenypiacok erősödtek, a forint pedig jelentősen erősödött a külföldi devizák ellen. Az észak-amerikai részvények 7,77 százalékos erősödtek dollárban, míg forintban számolva ez 3 százalékosra olvadt. A magyar részvények 15,33 százalékos hozamot hoztak a konyhára szinten forintban számolva. A hazai kötvények 6,11 százalékos hozamot generáltak a hónapban (MAX Composite index). A hónap első hetében a kockázatvállalási hajlandóság érezhetően nőtt a pénzügyi piacokon, köszönhetően az egyre agresszívabb kormányzati beavatkozásokról szóló híreknek. A március végi kormányválság után felálló új kormány programja és a növekvő nemzetközi kockázatvállalási hajlandóság jelentős javulást hozhat a fundamentumok értékelési szintjében, ezért továbbra

Az alap által elért nettó hozam:

Időtáv	12 hónap*	2008 év	2007 év
Hozam*	-27,95%	-27,40%	6,57%
Referencia hozam**	7,61%	6,70%	5,92%

* Az alap 2009. 04. 30-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.