

# 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:** 1 624 430 991

**1 jegyre jutó nettó eszközérték:** 0,887784

## 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/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



3 hó



1 év



2 év



3 év



5 év

Kockázati besorolás a napi hozamok elmúlt időszaki szórása alapján



nagyon alacsony



közepes



magas

## Az alap eszközosztétele, 2009. 05. 15.

Magyar kötvény	0,00%
Vállalati kötvény	0,00%
Magyar részvény	0,00%
Külföldi részvény	0,00%
Diszkont kincstárjegyek	4,04%
Állampapír repo	16,08%
Számlapénz	22,95%
Egyéb eszközök	56,93%
Összesen	100,00%
Nettó korrekciós tőkeáttétel	12,37%
Származékos ügyletek	0,00%

## Piaci összefoglaló:

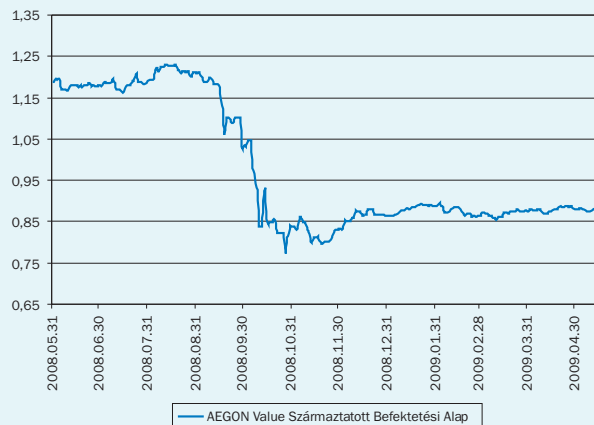
Ahogy azt az áprilisi hírlevélben is jeleztük, az AEGON Value Származtatott Befektetési Alap 2009. május 15-él beleolvadt az AEGON Vision Származtatott Befektetési Alapba. Felügyelet a beolvadó alapot törölte a nyilvántartásából. A törléssel a beolvadó Alap megszűnt. Kérjük az Alap Tisztelt Befektetőit, hogy a végbement beolvadás részleteiről a honlapon és a forgalmazási helyeken elhelyezett Beolvadási Portfólió Jelentésben részletesen leírtak szerint tájékozódjanak.

## Az alap által elért nettó hozam:

Időtáv	12 hónap*	2008 év	2007 év
Hozam*	-26,33%	-27,40%	6,57%
Referencia hozam**	7,78%	6,70%	5,92%

\* Az alap 2009. 05. 15-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.