

AEGON ÓZON TŐKEVÉDETT SZÁRMAZTATOTT

BEFEKTETÉSI ALAP

ÁLTALÁNOS INFORMÁCIÓK

ISIN kód: HU-0000705157
Bloomberg kód: AEGOZON HB Equity
Alapkezelő: AEGON Magyarország Befektetési Alapkezelő Zrt.
Letétkezelő: UniCredit Bank Hungary Zrt.
Vezető forgalmazó: AEGON Magyarország Befektetési Jegy Forgalmazó Zrt.
Az alap nyilvántartásba vételének kelte: 2007. 03. 19.
Devizanem: HUF
Benchmark összetétele: 100% RMAX Index
Alap nettó eszközértéke: 833 530 655
1 jegyre jutó nettó eszközérték: 1,296590

FORGALMAZÓK

AEGON Magyarország Befektetési Jegy Forgalmazó Zrt.
 BNP Paribas Magyarországi Fióktelepe
 CIB Bank Zrt.
 Codex Értéktár és Értékpapír Zrt.
 Commerzbank Zrt.
 Concorde Értékpapír Zrt.
 Equilor Befektetési Zrt.
 ERSTE Befektetési Zrt.
 Raiffeisen Bank Zrt.
 Magyar Takarékszövetkezeti Bank Zrt.
 UniCredit Bank Hungary Zrt.

BEFEKTETÉSI POLITIKA:

Az Alap célja az, hogy az ügyfeleknek egy olyan befektetési alternatívát kínáljon, amely lehetőséget biztosít arra, hogy a tőke kockázata nélkül relatíve magas hozam legyen elérhető. A befektetett tőke védelmét az alap befektetési struktúrája biztosítja: az Alap vagyonának szerkezetét, összetételét úgy alakítjuk ki, hogy a kockázatmentes befektetések révén a saját tőke a lejáratkor garantáltan rendelkezésre álljon. Az alap nettó eszközértékének $1/(1+r)$ részének megfelelő diszkont kincstárjegyet veszünk, ami lejáratkor biztosítja, hogy a piaci trendektől függetlenül rendelkezésünkre álljon a befektetett tőke. Ez azt jelenti, hogy az alap egy jegyre jutó nettó eszközértéke nem lehet kisebb a következő év első kereskedési napján, mint amennyi az árfolyam volt az adott év első kereskedési napján. Ezáltal a tőkevédelem évente megújul. Ez azt jelenti, hogy az első évben elértünk 1,1 egy jegyre jutó árfolyamot akkor a következő évre az 1,1 érték lesz garantálva. Az a befektető, aki úgy dönt, hogy megvásárolja az alapot, biztos lehet benne, hogy a következő év első kereskedési napján a pénze nem lesz kevesebb, mint az adott év első kereskedési napján érvényes befektetési jegy árfolyam volt. A legtöbb garantált alap az indulásakor megveszi az adott időszakra vonatkozó opciókat, és a futamidő végéig tartja azokat. Az AEGON Ózon egy aktívan kezelt befektetési alap, ahol folyamatosan veszünk és adunk opciókat a piaci várakozásainknak megfelelően. Ez azt jelenti, hogy az alap hozama, gyakorlatilag az alapkezelő várakozásainak beigazolásától függ.

BEFEKTETÉSI HORIZONT:

A javasolt minimális befektetési idő



Kockázati besorolás a napi hozamok elmúlt időszakai szórása alapján



AZ ALAP ESZKÖZÖSSZETÉTELE 2011. 03. 31.

Magyar kincstárjegyek	18,44%
Magyar államkötvények	62,99%
Magyar vállalati kötvények	0,00%
Egyéb eszközök	5,50%
Állampapír repo ügyletek	13,68%
Számlapénz	0,11%
Betét	0,00%
Követelés	0,00%
Kötelezettség	0,71%
Összesen	100,00%
Nettó korrekciós tőkeáttétel	99,57%
Származtatott ügyletek	34,90%

PIACI ÖSSZEFOGLALÓ:

A piac kedvezően fogadta az újonnan kinevezett Monetáris Tanács tagokat, az első nyilatkozatok alapján nem várunk azonnali fordulatot a monetáris politikában, idő kell ahhoz, hogy felmérjük a megváltozott erőviszonyokat. A Tanács nem változtatott a kamatkondíciókon az első új tagokkal kibővített ülésen. A friss és megújított inflációs jelentés szerint 2012 végére változatlan alapkamat mellett elérhető a három százalékos inflációs cél. A pénzügyi hozamok így stabilan alakultak, néhány bázispont csökkenés volt megfigyelhető a hozamgörbe ultra-rövid részén. A magyar eszközök iránti érdeklődés közben nem hagy alább, az új dollárkötvények sikeres kibocsátása csak tovább fokozta a hazai állampapírokkal szembeni vételi kedvet, az ország kockázati felára jelentősen csökkent és a forint is komoly erősödést produkált. Megkezdődtek a találgatások, hogy a jegybank az erős forint mellett vajon csökkent-e majd kamatot, de ehhez persze nem néhány hétig, hanem tartósan kellene stabilan erősnek maradnia a forint árfolyamának. Nem szabad arról sem elfeledkezni, hogy az Európai Központi Bank áprilisban várhatóan elkezd szigorítani a monetáris kondíciókat a növekvő inflációs nyomásra reagálva. Nagy kérdés mennyi tér maradhat ebben a megváltozott környezetben kamatsökkentésre. A kamatemelési ciklus és a növekvő inflációs nyomás negatívan hatnak a kötvények árfolyamára, ezért eladási pozíciót nyitottunk az amerikai hosszú kötvényekben 3,34%-on. Az jelentős fejlődő piaci tőkekiáramlás, illetve az egyiptomi és líbiai konfliktus híre negatívan hatott az fejlődő piaci devizák árfolyamára, ami kedvező vételi lehetőséget teremtett a török líra piacán, ezért török líra eladási pozíciót vettünk fel euró ellenében.

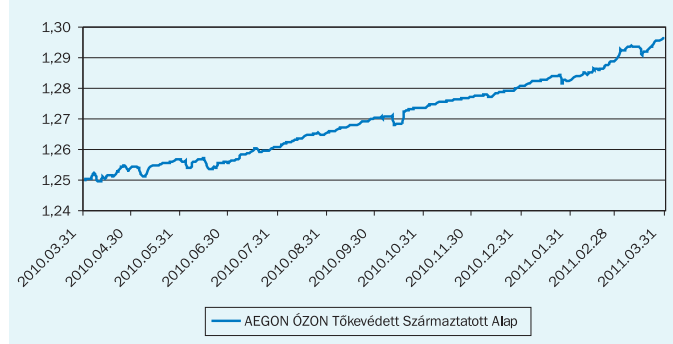
AZ ALAP ÁLTAL ELÉRT NETTÓ HOZAM:

Időtáv	12 hónap*	2010 év	2009 év	2008 év
Hozam*	3,72%	3,93%	8,30%	7,42%
Referencia hozam**	3,60%	3,80%	9,07%	7,05%

* Az alap 2011. 03. 31-ig elért teljesítményt mutatja; az alap 2007. 03. 19-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.