

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: 786 039 921
1 jegyre jutó nettó eszközérték: 1,304962

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 kockázatása 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 beigazolódásától függ.

BEFEKTETÉSI HORIZONT:

A javasolt minimális befektetési idő



Kockázati besorolás a napi hozamok elmúlt időszakai szórása alapján



AZ ALAP ESZKÖZÖSSZETÉTELE 2011. 04. 30.

Magyar kincstárjegyek	56,42%
Magyar államkötvények	31,38%
Magyar vállalati kötvények	0,00%
Egyéb eszközök	1,75%
Állampapír repo ügyletek	7,60%
Számlapénz	0,88%
Betét	0,00%
Követelés	2,73%
Kötelezettség	0,76%
Összesen	100,00%
Nettó korrekciós tőkeáttétel	98,03%
Származtatott ügyletek	1,66%

PIACI ÖSSZEFOGLALÓ:

Az alap 0,65%-t hozott április folyamán, ami 0,20%-kal több mint a referencia index. A megelőző hónapokhoz képest relatíve eseménytelen volt az április a magyar pénz- és állampapírpiacra. A hosszú kötvények hozama 7% alá csökkent a hónap elején, a hónap közepén a forinttal párhuzamosan kicsit gyengült a piac, de az időszak végére megint 7% körül jártunk. Gyakorlatilag mozdulatlanok a pénzügyi hozamok, a diszkontkincstárjegyek továbbra is alacsonyabb hozamon kelnek el, mint az MNB kéthetes kötvénye. Egész áprilisa ez a stabilizálódás volt jellemző a magyar eszközökkel kapcsolatban, az ország kockázati felárának csökkenése is megállt. A vártnál magasabb áprilisi inflációs adatok ellenére a Monetáris Tanács nem változtatott az alapkamaton. A jó teljesítmény több tényezőnek volt köszönhető. A meglévő Magyar Telekom részvény vételi pozíciót 11% nyereséggel zártuk, illetve a cseh Telefonica részvény vételi pozíciót 5% nyereséggel, amit továbbra is tartunk, harmadrészt pedig zártuk az euróban denominált, éven belüli, magyar államkötvény pozíciókat nyereséggel. A nyereséges pozíciók zárása után a hónap végén Apple vételi pozíciót nyitottunk, mert a vállalati profitabilitás és növekedési kilátások továbbra is rendkívül kedvezőek a szektortársaihoz képest, ezért alulértékeltnek tartjuk. Az eladott euró kötvény helyére 2015/B jelű változó kamatozású kötvényt vettünk, ami körülbelül 0,9%-kal hoz többet, mint az 3 hónapos diszkontkincstárjegy hozama. Véleményünk szerint ez jelentős felértékelődési potenciált hordozhat magában a következő egy évben.

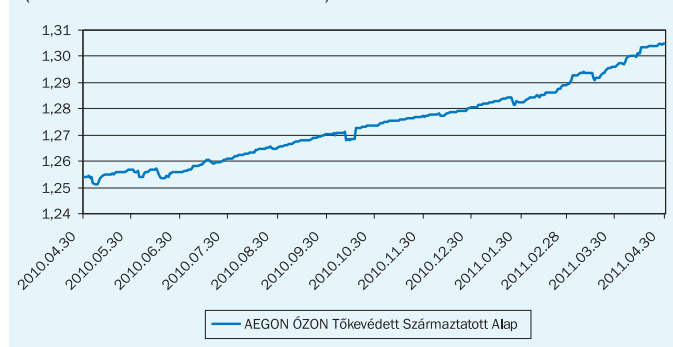
AZ ALAP ÁLTAL ELÉRT NETTÓ HOZAM:

Időtáv	12 hónap*	2010 év	2009 év	2008 év
Hozam*	4,05%	3,93%	8,30%	7,42%
Referencia hozam**	3,45%	3,80%	9,07%	7,05%

* Az alap 2011. 04. 30-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.