

AEGON ATTICUS VISION

SZÁRMAZTATOTT BEFEKTETÉSI ALAP

ÁLTALÁNOS INFORMÁCIÓK

ISIN kód: HU-0000705264
Bloomberg kód: AEGVISN HB Equity
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: 2007. 05. 11.
Devizanem: HUF
Benchmark összetétele: 100% RMAX Index + 3%
Alap nettó eszközértéke: 5 938 373 087
1 jegyre jutó nettó eszközérték: 1,268851

Az alap eszközösszetétele, 2010. 03. 31.

Állampapír repo	4,22%
Külföldi részvények	0,00%
Magyar részvények	0,00%
Számlapénz	10,46%
Külföldi államkötvények	0,00%
Diszkont kincstárjegy	66,50%
Magyar államkötvények	8,30%
Egyéb eszközök	10,52%
Összesen	100,00%
Származtatott ügyletek	168,47%
Nettó korrekciós tőkeáttétel	181,06%

Befektetési politika:

Az AEGON Atticus Vision Származtatott Befektetési Alap az AEGON Magyarország Befektetési Alapkezelő Zrt. prémium terméke. Az Alap kockázatosabb, mint „kistestvére” az AEGON Atticus Alfa Származtatott Befektetési Alap, ugyanakkor az általa megcélzott hozam is jóval magasabb. A „nagytestvér” emellett jóval koncentráltabb pozíciókat vesz fel, opportunista befektetési stratégiát követ, így kevésbé diverszifikált. Az Alap befektetési lehetőségei nagyon széleskörűek. Az alapkezelő várakozásai alapján kerül befektetésre az alap vagyona. Elsősorban részvényeket, részvényindexeket vásárol vagy ad el az alap, devizapozíciókat nyit, opciókat vásárol, illetve ír ki. A származtatott, határidős ügyletek révén kétszeres tőkeáttételt is felvehet. Ez azt jelenti, hogy az Alap pozícióinak értéke duplája lehet az alap saját tőkéjének. Azaz, ha az alap által tartott eszköz(ök) árfolyama 1%-kal mozdul el, akkor az alap vagyona akár 2%-kal is változhat. Nyilvánvalóan ez mind a pozitív mind a negatív árfolyam alakulás esetén is igaz, ami a kockázatot növeli. Az Alap mind vételi, mind fedezetlen eladási pozíciókat is nyithat, azaz akár emelkedésre, akár esésre is „játszhat”. A referencia index felülteljesítése mellett az alap célja, hogy lehetőséget biztosítson a befektetőknek arra, hogy az alapkezelő várakozásaiból profitáljanak, amennyiben azok helyesnek bizonyulnak. Az alapkezelő állampapírokban tartja az alap vagyont, és amikor valamilyen jó befektetési lehetőséget lát, csak akkor fektet kockázatosabb eszközökbe.

Befektetési horizont:

A javasolt minimális befektetési idő



Kockázati besorolás a napi hozamok elmúlt időszaki szórása alapján



Piaci összefoglaló:

Az AEGON Atticus Vision Származtatott Befektetési Alap márciusban kiváló, 4,00%-os teljesítményt nyújtott, míg az Alap nettó benchmarkja ugyan ezen időszak alatt 0,73%-kal emelkedett. Mindez 3,27%-os felülteljesítést jelent. A hónap során profitot realizáltunk a 2015/A magyar államkötvény kitétséggel meghatározó részén, a nyereséget pedig rövidebb hitelpapírok megvásárlására költöttük, ám az Alap átlagos hátralévő futamideje még így is hosszabb, mint a benchmarké, tehát az esetleges további kötvényhozam csökkenés kedvezően érintheti a teljesítményt. Ugyanakkor a hozamok ellentétes irányba történő elmozdulása a futamidők rövidítése miatt, csak korlátozott mértékben erodálhatja a profitot. A legkisebb súlyú deviza forward pozíciók kivételével (EURHUF short – fedezeti jelleggel), az összes spekulatív deviza forward fogadás nyereséget termelt a befektetőknek. A már korábban megnyitott japán elleni ügyletek (USDJPY long, EURJPY long) teljesítettek a legjobban. Mindez annak köszönhető, hogy az a gondolat, amely már hosszabb ideje jelen van az alap hosszabb távú stratégiai eszközválasztásában a hónap folyamán beigazolódni látszott. Úgy tű-

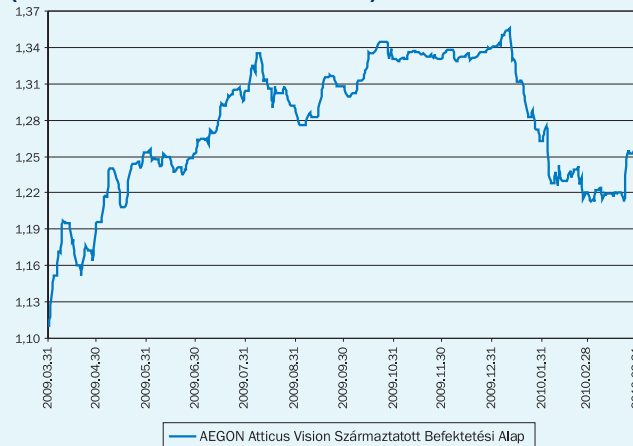
nik a technikai indikátorok megadták azokat az egyértelmű jelzéseket, melyek a JPY gyengülő trendjének kialakulását mutatják, alátámasztva ezzel az általunk már korábban jelzett és komoly makrogazdasági fundamentumokra visszavezethető okokat. Véleményünk szerint az euróra nehezedő, a görög „helyzet” miatt kialakult nyomás, csupán csak késlelteti a jelen szembeli kimagasló teljesítményt, amely a dollár esetében már megfigyelhető. Napjainkban a már korábban megnyitott pozíciók rolloverzését, és részben lezárását követően (zsebre téve az azokon keletkezett szignifikáns nagyságú profitot) az Alap jelenleg 34,5 millió USD USDJPY longot tart 93,99-es szintről. Bízva a Közép-Európai régió gazdaságában, az Alapban található devizaeszközöket lefedezve megújítottuk az EURHUF short pozíciót és mellé egy spekulatív 10 millió eurós EURRON shortot is nyitottunk (4,135-ös szintről), amely akkor termel profitot, ha a román fizetőeszköz erősödik az euróval szemben. Az ezen képződött nyereséget részben zsebre téve a pozíciót napjainkban a felére, 5 millió euróra csökkentettük. Az Alap korábbi soft commodity pozícióit zártuk, mivel mind a búza és kukorica esetében komoly short állományokat építettek ki a piac spekulatív szereplői, amely veszélyt jelentett az árak emelkedésére játszó commodity long fogadásainkra.

Az alap által elért nettó hozam:

Időtáv	12 hónap*	2009 év	2008 év
Hozam*	14,37%	14,99%	3,21%
Referencia index**	12,10%	12,05%	9,70%

* Az alap 2010. 03. 31-ig elért teljesítményét mutatja; az alap 2007. 05. 11-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.