

# AEGON ATTICUS ALFA

SZÁRMAZTATOTT BEFEKTETÉSI ALAP

## ÁLTALÁNOS INFORMÁCIÓK

**ISIN kód:** HU-0000703970

**Bloomberg kód:** AEGCITA 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.; Citibank Europe plc Magyarországi Fióktelepe; 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:** 9 670 842 201

**1 jegyre jutó nettó eszközérték:** 1,726323

## Az alap eszközzsététele, 2009. 10. 31.

Diszkont kincstárjegyek	76,01%
Magyar állampapírok	13,65%
Magyar részvények	0,00%
Külföldi részvények	2,12%
Állampapír repo	6,96%
Számlapénz	6,48%
Egyéb eszközök	-4,76%
<b>Összesen</b>	<b>100,00%</b>
Nettó korrekciós tőkeáttétel	37,94%
Származtatott ügyletek	21,86%

tős növelését az év hátralévő idejében nem is tervezzük, mivel a befektetők V alakú recessziót tartanak valószínűnek, és a jelenlegi részvény árak ezt a scénáriót árazzák. A devizapiacokon a yen gyengülését valószínűsítjük, de elsősorban nem a dollárral, hanem a többi elsősorban nem nyersanyagalapú devizákkal szemben. A hónap folyamán a fonttal kapcsolatos nézetünk megváltozott és a jelenlegi szintekről már nem számítunk további jelentős gyengülésre, habár az angol jegybank még várhatóan tovább fogja növelni az ún. eszközvásárlási programjának keretösszegét. Közepes méretű EUR/USD long pozíciókat nyitottunk a hónap legvégén, mivel az USD-t a jelenlegi szinteknél jóval gyengébbre várjuk az euróval szemben. Mindezt alátámasztotta, a Fed legutóbbi kamatpolitikai döntése is, amely nem szigorított a monetáris kondíciókon. Véleményünkhöz úgy fest, hogy csatlakozott a Deutsche Bank is, amely a legfrissebb előrejelzésében 1,50-ről 1,55-re módosította az EUR/USD devizakeresztre a 2010-es előrejelzését.

## Befektetési politika:

Az AEGON Alfa Származtatott Befektetési Alap gyakorlatilag „mindenbe” fektethet, az Alapkezelő véleményének megfelelően. Elsősorban részvények, részvényindexek, és devizapozíciók lesznek jellemzők, de az áru piacokon is befektethet az Alap, amely sokkal kockázatosabb, mint a Moneymaxx, ugyanis 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”. Az Alap befektetési politikája igen közel áll az úgynevezett globális „macro hedge fund” típushoz, amelyet Soros György Quantum alapja tett híressé.

## Befektetési horizont:

A javasolt minimális befektetési idő



Kockázati besorolás a napi hozamok elmúlt időszaki szórása alapján



## Piaci összefoglaló:

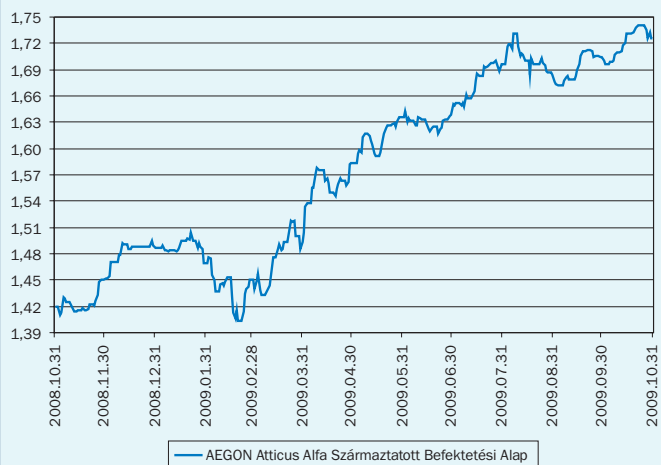
Az AEGON Atticus Alfa Származtatott Befektetési Alap októberben 1,28%-os nominális hozamot ért el, így a 12 havi visszatekintő teljesítménye 21,65%, míg a nettó benchmark ugyan ezen időszakra vonatkozó teljesítménye 11,35%, ami 10,30%-os igen impozáns felülteljesítést jelent. Az indulástól számított éves átlagos hozam 15,83%, amely az Alap közepes kockázati szintje mellett felettébb stabil és kimagasló eredmény. A hónap folyamán jelentős duration csökkentést hajtottunk végre, így a kötvényportfólió futamidejét valamivel 1 év alá rövidítettük. A kötvénypiaci hozamcsökkenés momentumuma lassult, sőt, október végén a hozamok a forint gyengülésével párhuzamosan számottevően emelkedtek. A portfólióban jóval markánsabb szerephez jutottak a diszkont kincstárjegyek és az éven belül lejáró kamatozó államkötvények. Mindezek a lépések igen hatékonyan megóvták a korábban elért hozamokat. A kötvénypiacokon az év végéig már nem számítunk jelentős hozamesésre, ezért a futamidő növelése semmiképpen sem indokolt, sőt esetleges további csökkenés is elképzelhető indokolt esetben. Az EUR/JPY long pozíciókon keresztül komoly nyereségre tett szert az Alap, majd a rollovert követően a jen gyengülésére fogadó deviza határidős pozíciót, a devizakereszt megbicsaklását követően lezártuk. Az Alap részvénykitettséget (Nikkei long) likvidáltuk, és részvény fronton jelen-

## Az alap által elért nettó hozam:

Időtáv	12 hónap*	2008 év	2007 év
Hozam*	21,65%	18,82%	12,86%
Referencia hozam**	11,35%	6,70%	5,92%

\* Az alap 2009. 10. 31-ig elért teljesítményét mutatja; az alap 2006. 02. 13-án 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.