

AEGON ATTICUS ALFA

SZÁRMAZTATOTT BEFEKTETÉSI ALAP

ÁLTALÁNOS INFORMÁCIÓK

ISIN kód: HU-0000703970
Bloomberg kód: AEGCITA HB Equity
ISIN kód (B sorozat): HU-0000708318
Bloomberg kód (B sorozat): AEGONAB 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.; OTP Bank Nyrt.
Az alap nyilvántartásba vételének kelte: 2006. 02. 13.
Devizanem: HUF
B sorozat indulása: 2009. 11. 18.
Devizanem: PLN
Benchmark összetétele: 100% RMAX Index
Alap nettó eszközértéke: 12 767 860 755
1 jegyre jutó nettó eszközérték: 1,657275
B sorozat nettó eszközértéke PLN-ben: 14 027 635,31
1 jegyre jutó nettó eszközérték: 1,585614

Az alap eszközzszerkezete, 2010. 05. 31.

Diszkont kincstárjegyek	70,23%
Magyar állampapírok	17,26%
Magyar részvények	0,00%
Betét	0,00%
Külföldi részvények	0,00%
Állampapír repo	1,38%
Számlapénz	4,49%
Egyéb eszközök	6,63%
Összesen	100,00%
Nettó korrekciós tőkeáttétel	56,29%
Származtatott ügyletek	47,55%

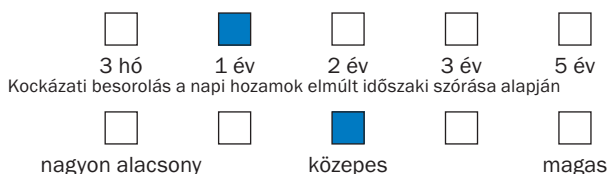
tott ki Okinaván és a DPJ koalíciós partnere, a pacifista szociáldemokraták körében. A 63 éves kormányfő lemondása egy ideje folyamatos téma volt a japán sajtóban, de a párton belül is szóba került a váltás lehetősége, főként a közelgő választások miatt. A DPJ rendkívül ülésén végül Hatojama bejelentette lemondását, bár egyelőre nem tudni, mikor távozik posztjáról. Lehetséges utódjaként a jelenlegi kormányfő-helyettes és pénzügyminiszter, Kan Naotó, a külügyminiszter Okada Kacuja és Maehara Seizidzi közlekedési minisztert emlegetik Tokióban. Hatojama a negyedik miniszterelnök volt négy év alatt Japánban, ami jól példázza a politikai bizonytalanságot az országban. Összegezve a fentieket, jelenleg minden jel a mostaninál gyengébb jén irányába mutat, az Alap pedig pontosan erre spekulál. Kan Naotó, mint az egyik lehetséges utód a mostaninál gyengébb jent szeretne látni, ami segítené a japán exportot és ezen keresztül a gazdasági növekedést. A politikai kockázatok növekedésével párhuzamosan június legelejtén további 5 millió USD USDJPY long pozíciót nyitottunk a 91,53-as szintről. E sorok írásakor mindez már masszív nyereséget generált az alpnak, hiszen a fent említett devizakereszt egészen 92.715-ig emelkedett. A mostani, a korábbiakhoz képest elmaradó teljesítmény okán érdemes azonban megfontolni a következő sorokat. Amennyiben egy befektető 2008. februárjában kilépett volna az alpból, mondván, hogy az Alap teljesítménye nem kielégítő, (amely igen hasonlóan teljesített akkor, mint most: volt egy begyorsuló nagy felütés, majd ezt követően egy csökkenés és egy stagnálás), az a befektető lemaradt volna egy 1,75-ig tartó rallyról, ami 1,27-ről indult. Ez 37%-ot meghaladó hozam. Ilyen mértékű hozamot kockázatmentes eszközökkel lehetetlen elérni. A múlt természetesen nem garancia a jövőre, de a kedvezőtlen periódusok nem tartanak örökké. Érdemes hát a fenti hasonlóságot megszívelni, hisz a történelem többnyire ismétli önmagát, s az Alap a jelenlegi pozícióik fényében ismét jól teljesíthet.

Befektetési politika:

Az AEGON Atticus Alfa Származtatott Befektetési Alap gyakorlatilag „mindenbe” fektethet, az Alapkezelő véleményének megfelelően. Elsősorban részvények, részvényindexek, és devizapozíciók lesznek jellemzőek, de az áruipacokon 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



Piaci összefoglaló:

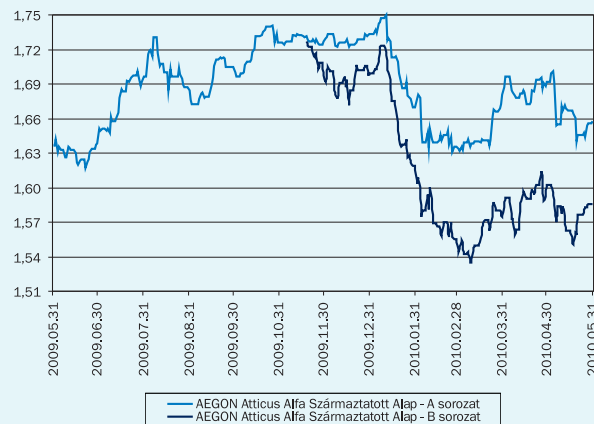
Az AEGON Atticus Alfa Származtatott Befektetési Alap indulása óta, éves átlagos hozam tekintetében 12,46%-ot ért el, ezzel szemben a nettó benchmark éves átlagos hozama 6,23%, ami pontosan az alap teljesítményének a fele! Mindez igen jól példázza, hogy az időszakosan be-bekövetkező kedvezőtlen teljesítmények ellenére az Alap hosszú időszakban kimagasló teljesítményt nyújt. Az Alap spekulatív, a japán jennek az amerikai dollárral szemben való gyengülésére játszó pozícióinak következtében 2010.05.04-re visszatornászta az árfolyamát a 1,701110-es lokális csúcsra. Április végével és május elejével a tőkepiacokon igen negatívvá vált a hangulat, a PIIGS országok sorozatos hitelminősítói leminősítésének lehetővé tették. Ezzel párhuzamosan a részvénypiacok esésnek indultak és az euro zónát egyre jobban fenyegető szuverén adósságkockázatok megnövekedésével karöltve az USD és a JPY komoly erősödésnek indult. A jén még a dollárral is szemben tudott erősödni, voltak olyan napok, amikor az USDJPY chart napon belül több mint 5 figurát szakadt. Természetesen ezen utóbbi nagyon komoly jén erősödések nem kedveztek az alap teljesítményének májusban, mivel az ennyire markáns mozgások minden pozíciót kiütnek, csak azokat nem, amelyeket nem védének stozzal, ami persze az Alap esetében megengedhetetlen lenne. A kistoppolt USDJPY long pozíciót – noha a korábbiakhoz képest kisebb pozíció méretben, 25 000 000 millió USD – visszanyitottuk. A hónap végén, a pozíció rolloverzést követően a kótésár 90,39 volt, erről a szintől vártuk a JPY gyengülését. Miért hisz az Alapkezelő ennyire a jén gyengülésére szóló pozícióban? Japán GDP arányosan messze jobban eladósodott, mint az USA (200% környékén van az eladósodottsága a távol-keleti szigetországoknak), valamint ehhez társult a napokban kirobant politikai vihar. Június 3-án lemondott Hatojama Jukio japán miniszterelnök, mindössze kilenc hónappal azután, hogy partja történelmi győzelmet aratott a választásokon. Hatojama Jukio népszerűségi indexe szeptemberi hatalomra kerülésekor még 70 százalékos volt, mostanra azonban 20 százalék alá csökkent. A Japán Demokratikus Párt (DPJ) a jövő hónapban újabb megméretés, a felsőházi választások elé néz, amelyben szembesítik a kampányban tett ígéreteivel. Hatojama egyik legfontosabb törekvése volt, hogy a szigetországban rendkívül népszerűtlen amerikai támaszpontot elköltöztessék Okinaváról, sőt, lehetőség szerint akár az ország területétől is. Mindez nem sikerült, s általános felháborodást vál-

Az alap által elért nettó hozam:

Időtáv	1 hónap	3 hónap	6 hónap	12 hónap*	2009 év	2008 év	2007 év	Indulástól
Hozam ^a HUF	-	-	-	1,28%	16,55%	18,82%	12,86%	-
Hozam ^b PLN	-1,05%	1,93%	-6,61%	-	-	-	-	-8,16%
Referencia hozam*	0,10%	1,01%	1,01%	7,34%	8,73%	6,70%	5,92%	2,44%

^a Az alap 2010. 05. 31-ig elért teljesítményt mutatja; az alap 2006. 02. 13-án indult.
^b Az alap 2010. 05. 31-ig elért teljesítményt mutatja; az alap 2009. 11. 18-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.