

# 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 + 3%  
**Alap nettó eszközértéke:** 6 054 378 963  
**1 jegyre jutó nettó eszközérték:** 1,330449

## Befektetési politika:

Az Alapkezelő legújabb abszolút hozamú alapja, az AEGON Vision. 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 teljesnek bizonyulnak. Az alapkezelő állampapírokban tartja az alap vagyonát, 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 októberben 1,75%-os nominális hozamot ért el, így a 12 havi visszatekintő teljesítménye 29,23%, míg a nettó benchmark ugyan ezen időszakra vonatkozó teljesítménye 14,72%, ami bámulatos 14,51%-os felülteljesítést jelent! Az indulástól számított éves átlagos hozam 12,22%. A Vision estében, az Alfa és a MoneyMaxx alapokhoz hasonlóan a hónap folyamán jelentős duracion csökkentést hajtottunk végre, így a kötvényportfólió futamidejét jóval 1 év alá rövidítettük. A kötvénypiaci hozamcsökkenés momentuma 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 számítottunk jelentős hozamesésre, ezért a futamidő növelése semmiképpen sem indokolt, sőt esetleges további csökkenés is elképzelhető indokolt esetben. A fonttal szemben felvett negatív pozíciókat még szeptember végén itt is felszámoltuk, s októberben rövid időre egy kisebb fontvételi pozíció is megjelent. A japán devizával szembeni negatív várakozás itt is megjelenik valamivel nagyobb arányban, mint az Alfánál. 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 megbícsaklását követően lezártuk. Az Alap részvénykitettséget (Nikkei long) likvidáltuk, és részvény fronton jelentős növelését az év hátralévő idejében nem is tervezzük, mivel a befektetők V alakú recessziót tartanak valószínűnek, és a jelenlegi részvény árak ezt a scenáriót árazták. A devizapiacokon a jen gyengülését valószínűsítjük, de elsősorban nem a dollárral,

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

Állampapír repo	18,14%
Külföldi részvények	0,00%
Magyar részvények	0,00%
Számlapénz	4,99%
Külföldi államkötvények	0,00%
Diszkont kincstárjegy	82,60%
Magyar államkötvények	8,07%
Egyéb eszközök	-13,51%
Összesen	100,00%
Származtatott ügyletek	35,13%
Nettó korrekciós tőkeáttétel	50,97%

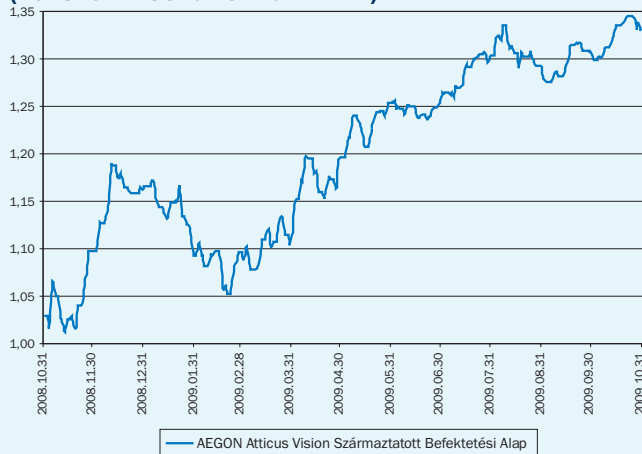
hanem a többi elsősorban nem nyersanyagalapú devizákkal szemben. A hónap folyamán a fonttal kapcsolatos nézetünk megváltozott és a jelenlegi szintekről már nem számítunk további jelentős gyengülésre, habár az angol jegybank még várhatóan tovább fogja növelni az ún. eszközvásárlási programjának keretösszegét. 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. Véleményünkhez 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. Az ún. kockázatos eszközpiacokkal kapcsolatos várakozásunk nem olyan pozitív, mint korábban volt, ezért a tőkeáttétel itt is jelentősen csökkent. A hó elején felvett arany vételi pozíciót 1063-as magasságban szép nyereséggel lezártuk, mivel az aranypiacon komoly eufória kezdett kibontakozni, ami után egy átmeneti korrekció esélye megnőtt.

## Az alap által elért nettó hozam:

Időtáv	12 hónap*	2008 év
Hozam*	29,23%	3,21%
Referencia index**	14,72%	9,70%

\* Az alap 2009. 10. 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.