

# 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:** 6 082 431 076

**1 jegyre jutó nettó eszközérték:** 1,333200

## Az alap eszközösszetétele, 2009. 11. 30.

Állampapír repo	0,53%
Külföldi részvények	0,00%
Magyar részvények	0,00%
Számlapénz	4,28%
Külföldi államkötvények	0,00%
Diszkont kincstárjegy	81,86%
Magyar államkötvények	7,92%
Egyéb eszközök	5,68%
<b>Összesen</b>	<b>100,00%</b>
Származtatott ügyletek	33,64%
<b>Nettó korrekciós tőkeáttétel</b>	<b>35,78%</b>

## 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 diverzifikált. 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 lehetővé tegyen a befektetőknek arra, hogy az alapkezelő várakozásából 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 novemberben 0,21%-os nominális hozamot ért el, így a 12 havi visszatekintő teljesítménye 21,49%, míg a nettó benchmark ugyan ezen időszakra vonatkozó teljesítménye 13,57%, ami komoly 7,92%-os felülteljesítést jelent! Az indulástól számított éves átlagos hozam 11,89%. Az év végének közeledtével az Alap kockázatvállalási hajlandóságát csökkentettük, és fő szempontjainknak a benchmarkhoz képest elért kiemelkedő hozam megtartását, és további óvatosságot növelését tartjuk. A részvénykitettséget továbbra sem éri el a 10%-ot és jelentős növelését az év hátralévő idejében továbbra sem tervezük. A határidős devizapiacokon már csak közepes méretű pozíciók felvételére került sor: EUR/JPY long pozíciót nyitottunk a japán jen euróval szembeni gyengülésére számítva, és ezzel párhuzamosan EUR/RON short pozíciót vettünk fel 4,3595-ről, mely utóbbiban a román lej (RON) euróval szembeni erősödésére számítunk. Az EUR/JPY long-on közepes mértékű veszteségek voltak a hónap során, de a rollover-t követően az 132,65-ös ár már kedvezőbbnek tűnik, jelenleg innen várjuk a jen gyengülését. A felvett deviza pozíciók pillanatnyilag közel 1,65 milliárd forint nagyságúak, növelésükre nagy valószínűséggel már csak a jövő év első hónapjaiban kerül sor. A kötvénypiacokon tartjuk azt az elképzelésünket, hogy az év végéig további nagyobb mérvű hozamesésre kevés az esély, így az Alap duration-je 1 év alatti. A soft commodity piacon is végeztünk óvatossá „próba-

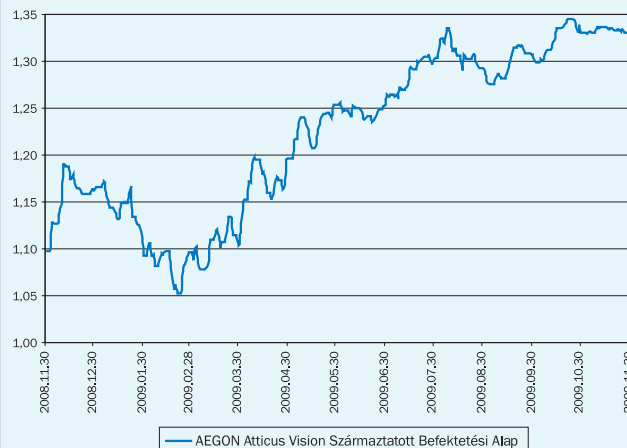
fürásokat”, első sorban a búza és kukorica piacain számítunk 10-15%-os emelkedésre a téli hónapok folyamán. Felhívjuk a Tisztelt Befektetők figyelmét, hogy az Atticus Vision Származtatott Befektetési Alap befektetési politikájában 2010 januárjától változások fognak bekövetkezni. Az Alap befektetési tanácsadója Heim Péter, az Atticus Investments Zrt. vezérigazgatója az Atticus Vision-nel a jövőben a magasabb hozam elérésének érdekében kockázatosabb vizekre evez. Az Atticus Vision teljesítménye el fog érdeklődni a szakadni az Atticus Alfától. Az Atticus Vision januártól jóval koncentráltabb pozíciókat vesz majd fel, és előre láthatóan az Atticus Alfától nagyobb mértékben eltérő mögöttes termékekre köt majd származtatott ügyleteket. Szélesebb stop-loss szinteket fog alkalmazni, ami megnöveli az Alap kockázatát, ugyanakkor lehetőséget is teremt a jóval komolyabb hozamok elérésére. Az Alap hosszabb távon megcélzott hozama az évi 30-50%-os sáv, amely még a korábbiakhoz képest is magasabb. A maximális tervezett ún. drawdown 10%, ez egész pontosan a csúcshoz (legmagasabb árfolyamhoz képest) mért visszaesést mutatja. Komolyabb, helyenként a törvényi limitet közelítő tőkeáttételt fog az Alapkezelő alkalmazni. Az alapkezelés bázisa elsősorban a diszkont kincstárjegy lesz, ez egészül ki a profit potenciált nyújtó elsősorban deviza forward ügyletekkel, commodity futuresekkel, részvénybefektetésekkel (egyedi és indexre szóló), amelyek irányukat tekintve lehetnek longok és shortok egyaránt.

## Az alap által elért nettó hozam:

Időtáv	12 hónap*	2008 év
Hozam*	21,49%	3,21%
Referencia index**	13,57%	9,70%

\* Az alap 2009. 11. 30-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.