

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: 5 966 735 559
1 jegyre jutó nettó eszközérték: 1,262757

Az alap eszközösszetétele, 2010. 01. 31.

Állampapír repo	2,22%
Külföldi részvények	0,00%
Magyar részvények	0,00%
Számlapénz	8,59%
Külföldi államkötvények	0,00%
Diszkont kincstárjegy	98,05%
Magyar államkötvények	8,16%
Egyéb eszközök	-17,02%
Összesen	100,00%
Származtatott ügyletek	95,17%
Nettó korrekciós tőkeáttétel	120,68%

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 lehetőséget biztosítson a befektetőknek arra, hogy az alapkezelő várakozásából profitáljanak, amennyiben azok helyesnek bizonyulnak. Az alapkezelő állampapírokat 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 időszakai szórása alapján



Piaci összefoglaló:

Az AEGON Atticus Vision Származtatott Befektetési Alap a 2010-es év első hónapjában -5,81%-os nominális hozamot ért el. Sokak szemében mindezt leírni negatív reklámnak tűnhet, ugyanakkor véleményünk szerint a havi piaci kommentek esetében is elsődleges szempont a Befektetők korrekt tájékoztatása, legyen az adott havi esemény pozitív, vagy negatív az Alap életében. Ennek megfelelően, a korábbiakhoz hasonlóan feltárjuk a nyereségek mellett az esetleges veszteségek okait is. Az Alap 12 havi visszatekintő teljesítménye 15,56%, míg a nettó benchmark ugyan ezen időszakra vonatkozó teljesítménye 12,17%, ami komoly 2,94%-os felülteljesítést jelent! Lássuk tehát Januárt, amely az AEGON Atticus Vision Származtatott Befektetési Alap számára - a korábbi hónapokkal ellentétben - egy a közepesnél valamelyest komolyabbnak mondható hozamcsökkenést eredményezett. Fontos leszögezni, hogy az Alap életében a jelenleginél már jóval nagyobb hozamcsökkenések is bekövetkeztek, az ilyen - többnyire rövid távon tapasztalható - eseményeket még egy származtatott abszolút hozamú alap esetében sem lehet kiküszöbölni. Ráadásul az Atticus Vision egy igen kockázatos alapnak számít, melynek kitűzött éves hozamcélja együtt jár a magas kockázattalalással. Januárban nagy nyereséggel lezártuk a korábbiakban nyitott EUR/RON short pozíciót, amely érdemben csökkentette a veszteségeket. Sikerült minimális veszteséggel - még az igazán komoly indiai részvénypiaci csökkenéseket megelőzően

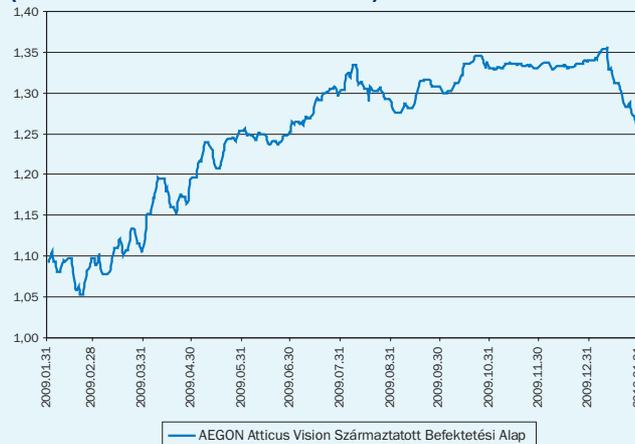
- likvidálni a Nifty futures long pozíciót. Ami a számottevőbb veszteségeket illeti, azok döntően az alábbi okokkal magyarázhatók: a hónap elején napvilágot látott egy - a termőterületek nagyságára és így jó termés számító, a befektetők által kedvezőnek ítélt - jelentős az Egyesült Államokban, mely a soft commodities piacon egy jelentős árfolyamesést eredményezett. Ennek ellenére a búza és kukorica árfolyamára vonatkozó várakozásaink nem változtak, így a már kialakított pozíciókat megtartottuk, melyek az alap teljes portfóliójára vetítve jelenleg kb. 15%-ot tesznek ki. További veszteséget okozott a JPY erőteljes erősödése, (A jen minden létező devizával szemben erősödött januárban.) a már meglévő jen gyengülésre fogadó pozícióinkban. A hónap során még növeltük az EUR/JPY long pozíciót, hisz a fundamentumok hosszabb távon továbbra is egy markáns jen gyengülés mellett szóltak. Emellett USD/JPY long pozíciót is elkezdünk kiépíteni az alapon, az előbb említett fundamentumokra alapozva. Február elején az EUR/JPY long pozíciót viszont likvidálni kellett, mert ezen olyan mértékű veszteségek keletkeztek, amelyek egy abszolút hozamú alapon már nem tolerálhatóak. Az USD/JPY long pozíciót tartjuk, és kiegészült a származtatott eszközök kategória két komolyabb méretű short pozícióval is: GBP/USD short és GBP/JPY short. Ezeket a pozíciókat is folyamatosan nyomon követjük, és azonnal cselekszünk, amennyiben azt szükségesnek látjuk a piaci folyamatok függvényében.

Az alap által elért nettó hozam:

Időtáv	12 hónap*	2009 év	2008 év
Hozam*	15,56%	14,99%	3,21%
Referencia index**	12,17%	12,05%	9,70%

* Az alap 2010. 01. 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.