

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: 5 638 416 150
1 jegyre jutó nettó eszközérték: 1,228390

Az alap eszközösszetétele, 2010. 05. 31.

Állampapír repo	2,59%
Külföldi részvények	0,00%
Magyar részvények	0,00%
Számlapénz	5,91%
Külföldi államkötvények	0,00%
Diszkont kincstárjegy	67,94%
Magyar államkötvények	8,66%
Egyéb eszközök	14,90%
Összesen	100,00%
Származtatott ügyletek	72,13%
Nettó korrekciós tőkeáttétel	88,90%

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 diverszifikált. 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 felültesítése mellett az alap célja, hogy lehetőséget biztosítson a befektetőknek arra, hogy az alapkezelő várakozásából profitáljanak, amennyiben azok helyesnek 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 időszak szórása alapján



Piaci összefoglaló:

Az AEGON Atticus Vision Származtatott Befektetési Alap spekulatív, a japán jennek az amerikai dollárral szemben való gyengülésére játszó pozíciókat követve 2010.05.04-re visszatornászta az árfolyamát a 1,287122-es lokális csúcsra. Április végével és május elejével a tőkepiacokon igen negatívvá vált a hangulat, a PIIGS országok sorozatos hitelmínősítő leminősítésének lehettünk tanúi. Ezzel párhuzamosan a részvénypiacok esésnek indultak és az Eurozónát egyre jobban fenyegető szuverén adósságkockázatok megnövekedésével karöltve az USD és a JPY komoly erősödésnek indult. A jen 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 jen erősödések nem kedveztek az alap teljesítményének májusban, mivel az ennyire markáns mozgások minden pozíciót kiütnek, csak azokat nem, amelyeket nem védenek stoppal, ami persze az Alap esetében megengedhetetlen lenne. A kistoppolt USDJPY long pozíciót – noha a korábbiakhoz képest kisebb pozíció méretnél, 15 000 000 millió USD – visszanyitottuk. A hónap végén, a pozíció rolloverezést követően a kötésár 90,39 volt, erről a szintről vártuk a JPY gyengülését. Miért hisz az Alapkezelő ennyire a jen gyengülésére szóló pozícióban? Japán GDP arányosan messze jobban eladósodott, mint az USA (200% környékén van az eladósodottsága a távol-keleti szigetországnak), valamint ehhez társult a napokban kirobbant politikai vihar. Június 3-án lemondott Hatojama Jukió japán miniszterelnök, mindössze kilenc hónappal azután, hogy pártja történelmi győzelmet aratott a választásokon. Hatojama Jukió népszerűségi indexe szeptemberi hatalomra kerülésekor még 70 százalékos volt, mostanra azonban 20 százalékal alá csök-

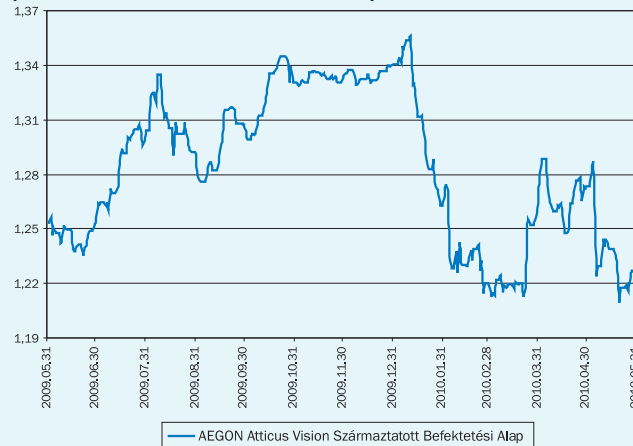
kent. A Japán Demokratikus Párt (DPJ) a jövő hónapban újabb megmérést, a felsőházi választások elé néz, amelyben szembesítik a kampányban tett ígéreteivel. Hatojama egyik legfontosabb törekvése volt, hogy a szigetországban rendkívül népszerűtlen amerikai támaszpontot elköltöztessék Okinaváról, sőt, lehetőség szerint akár az ország területétől is. Mindez nem sikerült, s általános felháborodást váltott ki Okinaván és a DPJ koalíciós partnere, a pacifista szociáldemokraták körében. A 63 éves kormányfő lemondása azóta folyamatos téma volt a japán sajtóban, de a párton belül is szóba került a váltás lehetősége, főként a közelgő választások miatt. A DPJ rendkívüli 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 Szeizsi 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 jen 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 legelején további 5 millió USD USDJPY long pozíciót nyitottunk a 91,53-as szintről. E sorok írásakor mindez már masszív nyereséget generált az alapnak, hiszen a fent említett devizakereszt egészen 92.715-ig emelkedett.

Az alap által elért nettó hozam:

Időtáv	12 hónap*	2009 év	2008 év
Hozam*	-1,98%	14,99%	3,21%
Referencia index**	10,62%	12,05%	9,70%

* Az alap 2010. 05. 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.