

**AEGON ATTICUS VISION SZÁRMAZTATOTT
BEFEKTETÉSI ALAP**

2010. I. FÉLÉVES JELENTÉS

A jelen tájékoztatót az AEGON Magyarország Befektetési Alapkezelő Zrt., mint az AEGON Atticus Vision Származtatott Befektetési Alap (továbbiakban: az Alap) alapkezelője - a tőkepiacról szóló 2001.évi CXX. törvény előírásai szerint - az Alap 2010. I. félévi működésének bemutatása céljából készítette.

Az Alap általános működésével kapcsolatos további adatok az Alap befektetési jegyeinek nyilvános forgalomba hozatalához készült, a PSZÁF E-III-110.520-5/2009. számú határozatával jóváhagyott tájékoztatóban található meg. A hivatkozott tájékoztató az AEGON Magyarország Befektetési Alapkezelőnél, az Alap befektetési jegyeinek főforgalmazójánál, az Alap befektetési jegyeinek forgalmazási helyein, valamint az Alapkezelő honlapján: www.aegonalapkezelő.hu tekinthető meg.

Budapest, 2010. augusztus 02.



Kocsis Bálint
vezérigazgató



Kadocsa Péter
vezérigazgató-helyettes

ÁLTALÁNOS INFORMÁCIÓK AZ ALAPRÓL

Az Alap elnevezése:

AEGON Atticus Vision Származtatott Befektetési Alap

Az Alap rövid neve:

Aegon Atticus Vision alap

Az Alap lajstromszáma:

1111-222

Az Alap fajtája

nyíltvégű

Az Alap típusa

nyilvános

A kibocsátásra kerülő Befektetési jegyek sorozata és típusa

A Tőkepiaci törvény 5. § (1) bekezdés 23. pontja szerint dematerializált formában előállított, "A" sorozatú, névre szóló Befektetési jegyek. A Befektetési jegyek névértéke 1 forint.

A Befektetési jegyek ISIN kódja:

AEGON Atticus Vision Származtatott Befektetési Alap

HU-0000705264

Az Alap futamideje:

Az Alap határozatlan időre jött létre

Az Alap üzleti éve

Az üzleti évek megegyeznek a naptári évekkkel.

Az Alap saját tőkéje

Az Alap saját tőkéje induláskor a Befektetési jegyek névértékének és darabszámának szorzatával egyezett meg. Az Alap működése során a saját tőke a nettó eszközértékkel azonos, maximális tőke nincs meghatározva.

A Befektetők köre

A Befektetési jegyeket egyaránt megvásárolhatják devizabelföldi és devizakülföldi természetes személyek, jogi személyek és jogi személyiség nélküli gazdasági társaságok.

Alapkezelő adatai

AEGON Magyarország Befektetési Alapkezelő Zrt.
1091 Budapest, Üllői út 1.
Telefon : (06-1) 476-20-42

Letétkezelő adatai

UniCredit Bank Hungary Zrt.
1054 Budapest, Szabadság tér 5-6.

Vezető forgalmazó adatai

AEGON Magyarország Befektetési Jegy Forgalmazó Zrt.
1085 Budapest, Kálvin tér 12-13.

Forgalmazási helyek

Magyar Takarékszövetkezeti Bank Zrt.
1122 Budapest, Pethényi köz 10.

Raiffeisen Bank Zrt.
1054 Budapest, Akadémia u. 6.

ERSTE Bank Befektetési Zrt.
1138 Budapest, Népfürdő u. 24-26.

Unicredit Bank Zrt.
1054 Budapest, Szabadság tér 5-6.

CIB Bank Zrt.
1027 Budapest, Medve u. 4-14.

Equilor Befektetési Zrt.
1037 Budapest, Montevideo u. 2/c.

Codex Értéktár és Értékpapír Zrt.
1016 Budapest, Derék u. 2.

BNP PARIBAS Magyarországi Fióktelepe, Private Banking
1055 Budapest, Honvéd u. 20.

Commerzbank Zrt.
1054 Budapest, Széchenyi rkp. 8.

Concorde Értékpapír Zrt.
1123 Budapest, Alkotás u. 50.

Könyvvizsgáló adatai

Mészáros Péter
Bejegyzett könyvvizsgáló – 005805
Ernst & Young Kft.
1132 Budapest, Váci út 20.

2010. I. FÉLÉV SZÁMOKBAN**A BEFEKTETÉSI ESZKÖZ ÁLLOMÁNY ÖSSZETÉTELE FAJTÁNKÉNT, TÍPUSONKÉNT**

Az Alap befektetési állományában bekövetkezett változások (adatok millió forintban)

Megnevezés	2009.12.31		2010.06.30	
	Piaci érték	Arány	Piaci érték	Arány
Készpénz és számlapénz	259,64	4,20%	348,41	6,43%
Lekötött betét	0,00	0,00%	0,00	0,00%
Államkötvények	473,26	7,65%	2 463,83	45,45%
Diszkont kincstárjegyek	4 956,06	80,08%	1 436,63	26,50%
MNB kötvények	0,00	0,00%	0,00	0,00%
Vállalati kötvények	0,00	0,00%	0,00	0,00%
Jelzáloglevelek	0,00	0,00%	0,00	0,00%
Részvények	0,00	0,00%	0,00	0,00%
- tőzsdén jegyzett	0,00	0,00%	0,00	0,00%
- tőzsdén nem jegyzett	0,00	0,00%	0,00	0,00%
Befektetési jegyek	150,00	2,42%	0,00	0,00%
Külföldi kibocsátású értékpapír	187,87	3,04%	988,73	18,24%
Határidős ügyletek piaci értéke	39,16	0,63%	0,00	0,00%
Nyitott repo	123,05	1,99%	183,51	3,39%
Követelés	0,00	0,00%	0,00	0,00%
Kötelezettség	0,00	0,00%	0,00	0,00%
Összesen*	6 189,04	100,00%	5 421,11	100,00%

* az Alap kötésnapjainak eszközállományának értéke követelés/kötelezettség nélkül

A BEFEKTETÉSI JEGYEK SZÁMÁNAK ALAKULÁSA

Időszak	Nyitó állomány	Forgalomba hozatal	Visszaváltás	Záró állomány
December	4 562 279 384	19 019 656	22 094 006	4 559 205 034
Január	4 559 205 034	586 799 795	420 838 871	4 725 165 958
Február	4 725 165 958	0	31 592 172	4 693 573 786
Március	4 693 573 786	6 737 151	20 191 424	4 680 119 513
Április	4 680 119 513	47 635 297	15 722 397	4 712 032 413
Május	4 712 032 413	21 525 145	143 469 899	4 590 087 659
Június	4 590 087 659	8 127 866	30 912 185	4 567 303 340

AZ ALAP SAJÁT TŐKÉJÉNEK ÉS AZ EGY JEGYRE JUTÓ NETTÓ ESZKÖZÉRTÉKÉNEK VÁLTOZÁSA

Időszak	Egy jegyre jutó eszközérték	Saját tőke
2009. december 31.	1,340645	6 112 274 630
2010. január 31.	1,262757	5 966 735 559
2010. február 28.	1,220069	5 726 484 116
2010. március 31.	1,268851	5 938 373 087
2010. április 30.	1,273206	5 999 389 757
2010. május 31.	1,228390	5 638 416 150
2010. június 30.	1,201840	5 489 167 786

Az Alap 2010-ben nem vett fel hitelt.

AZ ALAP HOZAMÁNAK ALAKULÁSA AZ ELMÚLT ÖT ÉVBEN:

Alap neve	Az alap hozama évről évre				
	2009 év	2008 év	2007 év	2006 év	2005 év
AEGON Atticus Vision Származtatott Befektetési Alap	14,99%	3,21%	-	-	-
Benchmark	12,05%	9,70%			

Az Alap hozamához a befektetők a befektetési jegyek visszaváltása révén – a vételi és eladási árfolyam különbözetének realizálásával – jutnak hozzá.

A tárgyidőszak zárónapján a nyitott származékos ügyletek sajáttőkéhez viszonyított aránya 84,33%, a nettó korrekciós tőkeáttétel mértéke: 93,06% volt.

Az Alapkezelő működésében a tárgyidőszak alatt nem történt változás.

A BEFEKTETÉSI POLITIKA ALAKULÁSÁRA HATÓ LEGFONTOSABB TÉNYEZŐK

Az alap -9,3% bruttó, illetve -10,4% nettó hozamot ér el 2010 első felében. Az alap az év elején 0,7-1 között tartotta a kötvény portfólió durationjét, mert a választási bizonytalanság és romló nemzetközi befektetői hangulat miatt ez volt indokolt. A külföldiek az első negyedévben valamelyest növelték kitétségüket, majd a második negyedévben ugyanennyit eladtak, és összességében a korábbi éveknél alacsonyabb aktivitást mutattak a piacon. Mindezek a tényezők moderált szinten tartották a piaci volatilitást. A hozamszintek követték a nemzetközi hangulat, illetve a forint árfolyamának alakulását, illetve ezzel szoros összefüggésben a jegybanki kamatcsökkentés lehetőségeit. A február végén megindult hozamesés április végéig tartott, ekkor a dél-európai adósságválság, különösen a görög csőd növekvő valószínűsége megakasztotta a rallyt. A vágások mozgástere azt követően nagyon beszűkült, különösen mert a forint sokat gyengült a dollárral és a svájci frankkal szemben is, amely ismét a monetáris politika homlokterébe helyezte a pénzügyi stabilitási szempontokat. A félév végén átlagos értékeltség mellett sávos kereskedés volt jellemző a hazai kötvénypiacra. A félév során jelentős pozíciókat vettünk fel a deviza és árupiacokon is. Januárban euró, font, dollár vételi és jen eladási pozíciót nyitottunk, de a japán tőkebeáramlás és az emelkedő európai szuverén kockázat miatt a pozíciót veszteséggel zártuk. Az pozíciókon elszenvedett veszteség elérte az 5%-t. A januárban búza és kukorica vételi pozíciókat nyitottunk, mert a gazdasági fellendülés és alacsony készletek relatíve alulértékelté tették ezeket az instrumentumokat. A pozíciókat veszteséggel zártuk, mert a deflációs nyomás és a keresleti oldal gyengesége miatt 3% veszteség keletkezett ezeken a pozíciókon.