

# AEGON VISION SZÁRMAZTATOTT BEFEKTETÉSI ALAP

2008. I. FÉLÉVES JELENTÉS

A jelen tájékoztatót az AEGON Magyarország Befektetési Alapkezelő Zrt., mint az AEGON Vision Származtatott Befektetési Alap (továbbiakban: az Alap) alapkezelője - a tőkepiacról szóló 2001.évi CXX. törvény előírásai szerint - az Alap 2008. I. félévi működésének bemutatása céljából készítette.

Az Alap általános működésével kapcsolatos további adatok az Alap befektetési jegyeinek nyilvános forgalomba hozatalához készült, a PSZÁF III/110.520-3/2007. 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.aegonalapkezelo.hu](http://www.aegonalapkezelo.hu) tekinthető meg.

Budapest, 2008. augusztus 14.



Heim Péter  
elnök-vezérigazgató



Kocsis Bálint  
vezérigazgató

## ÁLTALÁNOS INFORMÁCIÓK AZ ALAPRÓL

**Az Alap elnevezése:**

AEGON Vision Származtatott Befektetési Alap

**Az Alap rövid neve:**

Aegon 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 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.

<b>Vezető forgalmazó adatai</b>	Concorde Értékpapír Zrt. 1123 Budapest, Alkotás u. 50.
<b>Forgalmazási helyek</b>	AEGON Magyarország Befektetési Jegy Forgalmazó Zrt. 1085 Budapest, Kálvin tér 12-13.  BNP-Paribas Magyarország 1055 Budapest, Honvéd u. 20.  CIB Bank Zrt. 1027 Budapest, Medve u. 4-14.  Codex Értéktár és Értékpapír Zrt. 1016 Budapest, Derék u. 2.  Equilor Befektetési Zrt. 1037 Budapest, Montevideo u 2/C.  ERSTE Bank Befektetési Zrt. 1138 Budapest, Népfürdő u. 24-26.  Raiffeisen Bank Zrt. 1054 Budapest, Akadémia u. 6.  Magyar Takarékszövetkezeti Bank Zrt. 1122 Budapest, Pethényi köz 10.  Unicredit Bank Zrt. 1054 Budapest, Szabadság tér 5-6.
<b>Könyvvizsgáló adatai</b>	Mészáros Péter Bejegyzett könyvvizsgáló – 005805 Ernst & Young Kft. 1132 Budapest, Váci út 20.

**2008. I. FÉLÉV SZÁMOKBAN****A BEFEKTETÉSI ESZKÖZ ÁLLOMÁNY ÖSSZETÉTELE FAJTÁNKÉNT, TÍPUSONKÉNT**

Az Alap befektetési állományában bekövetkezett változások (adatok millió forintban)

Megnevezés	2007.12.28.		2008.06.30.	
	Piaci érték	Arány	Piaci érték	Arány
Készpénz és számlapénz	595.33	17.73%	737.63	18.27%
Lekötött betét	0.00	0.00%	0.00	0.00%
Államkötvények	871.19	25.95%	2,461.35	60.95%
Diszkont kincstárjegyek	0.00	0.00%	0.00	0.00%
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%	121.63	3.01%
Részvények	0.00	0.00%	0.00	0.00%
- tőzsdén jegyzett	290.07	8.64%	0.00	0.00%
- tőzsdén nem jegyzett	0.00	0.00%	0.00	0.00%
Külföldi kibocsátású értékpapír	1,020.25	30.39%	413.23	10.23%
Határidős ügyletek piaci értéke	19.58	0.58%	257.35	6.37%
Nyitott repo	561.05	16.71%	46.79	1.16%
Követelés	0.00	0.00%	0.00	0.00%
Kötelezettség	0.00	0.00%	0.00	0.00%
<b>Összesen*</b>	<b>3357.47</b>	<b>100.00%</b>	<b>4037.98</b>	<b>100.00%</b>

\*az Alap kötésnapján eszközállományának értéke követelés/kötelezettség nélkül

**A befektetési jegyek számának alakulása**

Időszak	Nyitó állomány	Forgalomba hozatal	Visszaváltás	Záró állomány
<b>December</b>	2,777,029,038	415,088	2,267,421	2,775,176,705
<b>Január</b>	2,775,176,705	475,246,700	17,962,913	3,232,460,492
<b>Február</b>	3,232,460,492	493,294	8,671,894	3,224,281,892
<b>Március</b>	3,224,281,892	183,246,467	97,677,924	3,309,850,435
<b>Április</b>	3,309,850,435	0	64,827,039	3,245,023,396
<b>Május</b>	3,245,023,396	0	34,716,188	3,210,307,208
<b>Június</b>	3,210,307,208	0	50,305,999	3,160,001,209

**Az Alap saját tőkéjének és az egy jegyre jutó nettó eszközértékének változása**

Időszak	Saját tőke	Egy jegyre jutó eszközérték
2007. december 28.	3,135,002,413	1.129659
2008. január 31.	3,686,459,662	1.14045
2008. február 29.	3,546,239,955	1.099854
2008. március 31.	3,401,018,102	1.027544
2008. április 30.	3,636,336,736	1.120589
2008. május 30.	3,607,931,185	1.123859
2008. június 30.	3,650,095,614	1.155093

**Az Alap 2008-ban nem vett fel hitelt.**

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

**Az Alapkezelő működésében a tárgyidőszak alatt nem történt változás.**

**A BEFEKTETÉSI POLITIKA ALAKULÁSÁRA HATÓ LEGFONTOSABB TÉNYEZŐK**

A világgazdaság súlyos lassulást élt át 2008 első felében, amely komoly esést okozott a részvénypiacokon, illetve jelentős értékcsökkenést hozott a dollár árfolyamában. A pénzügyi- és ingatlanszektor különösen nagy összeomlást szenvedett el, és a legtöbb befektetési termék negatív hozamokat ért el az év első felében. Komoly nyereséget csak az árupiaci befektetésekkal és short pozíciókkal lehetett elérni, melyek az alapok nagy része számára nem megengedettek. Szerencsére ez az alapunk képes volt részvényindex-eladási pozíciókat felvenni, amely komoly eredményeket hozott a félév folyamán.