

AEGON VISION

SZÁRMAZTATOTT BEFEKTETÉSI ALAP

ÁLTALÁNOS INFORMÁCIÓK

Alapkezelő: AEGON Magyarország Befektetési Alapkezelő Zrt.
(1091 Budapest, Üllői út 1.)

Letétkezelő: Unicredit Bank Hungary Zrt.

Vezető forgalmazó: Concorde Értékpapír Zrt

Forgalmazók: Erste Bank Befektetési Zrt., Unicredit Bank Hungary Zrt., CIB Bank Zrt., Citibank Rt., Takarékbank Rt., Raiffeisen Bank Zrt., Equilor Befektetési Zrt., Codex Értéktár és Értékpapír Zrt.

Az alap nyilvántartásba vételének kelte: 2007. május. 11.

Devizanem: magyar forint

Benchmark összetétele: 100% RMAX +3%

Alap nettó eszközértéke: 903 364 030 Ft (2007. 07. 31.)

1 jegyre jutó nettó eszközérték: 1,067837

AEGON Nemzetközi Részvény eszközösszetétele, 2007. 07. 31.

Állampapír repo	1,47%
Külföldi részvények	36,09%
Magyar részvények	4,06%
Számlapénz	25,41%
Külföldi államkötvények	12,21%
Diszkont kincstárjegy	20,76%
Összesen	100,00%
Származtatott ügyletek	23,72%
Nettó korrekciós tőkeáttétel	44,06%

Befektetési politika:

Az Alapkezelő legújabb abszolút hozamú alapja, az AEGON Vision. 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 várakozásaiból 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 időszaki szórása alapján



Piaci összefoglaló:

Az alap ismét növelni tudta a hozamát annak ellenére, hogy a tőkepiacokon nagyon nagy volt a bizonytalanság és sok nemzetközi index több százalékot is esett. A részvény pozíciók egy részét lecsökkentettük, mert túl bizonytalannak ítéltük meg a nemzetközi piacokat, és az amerikai jelző piaci kedvezőtlen hírek a részvények árfolyamának esését eredményezték. A portfólióban jelenleg néhány olajrészvény található, mert a cégek jelenleg kifejezetten olcsónak mondhatóak és az olajár esésétől sem félünk különösebben. A pénzügyi cégek között is találtunk olyat, amely rendkívül alulárazottnak tűnik, és úgy vél-

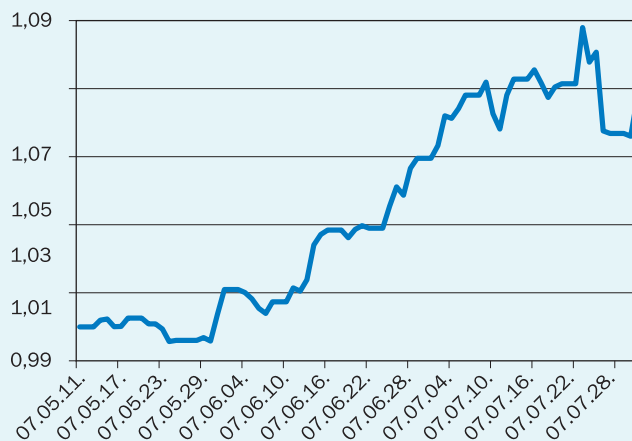
jük, hogy fundamentálisan a papír jóval többet ér. A nemzetközi részvények devizakockázatát fedezve tartottuk ezért az egy kis részét elvitte a teljesítményünknek, amikor a forint gyengülni kezdett, de hosszabb távon alapvetően a forint erősödésére számítunk ezért ezeket részben így is tartjuk. Elképzelhetőnek tartjuk, hogy a következő időszak a korrekciók időszaka lesz, de hosszabb távon mindenképp pozitívak a várakozásaink. Törökország az egyik kedvenc befektetési célpont, ami az utolsó igazi konvergencia játék lehet. Az alap rendkívül aktívan kezelt és állandóan készen áll, hogy reagáljon a piaci eseményekre.

Az alap által elért nettó hozam:

Időtáv	1 hónap*	Indulástól*
Hozam	1,75%	6,79%
Referencia index**	0,71%	2,34%

* Az éven belüli hozamok nem évesítettek, a 2007. július 31-ig elért teljesítményt 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.