

# AEGON VISION

SZÁRMAZTATOTT BEFEKTETÉSI ALAP

## ÁLTALÁNOS INFORMÁCIÓK

**ISIN kód:** HU-0000705264

**Alapkezelő:** AEGON Magyarország Befektetési Alapkezelő Zrt.

**Letétkezelő:** UniCredit Bank Hungary Zrt.

**Vezető forgalmazó:** Concorde Értékpapír 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.

**Az alap nyilvántartásba vételének kelte:** 2007. 05. 11.

**Devizanem:** HUF

**Benchmark összetétele:** 100% RMAX + 3%

**Alap nettó eszközértéke:** 3 546 239 955

**1 jegyre jutó nettó eszközérték:** 1,099854

## Az alap eszközzsététele, 2008. 02. 29.

Állampapír repo	22,30%
Külföldi részvények	15,95%
Magyar részvények	0,29%
Számlapénz	16,70%
Külföldi államkötvények	0,00%
Diszkont kincstárjegy	14,06%
Államkötvények	30,70%
Összesen	100,00%
Származtatott ügyletek	0,00%
Nettó korrekciós tőkeáttétel	42,12%

mozdulások mindkét irányba. Ezeket a piaci hullámokat próbáljuk a jövőben meglovagolni. Véleményünk szerint a gazdaságban óriási problémák vannak, és hosszabb távon ez negatívan fog hatni a részvénypiacokra, hiszen az infláció és a gazdasági lassulás egyszerre van jelen a világgazdaságban, amely megköti a jegybankok kezét is. Ennek ellenére elképzelhetőnek tartjuk, hogy a piacok egy komolyabb emelkedésbe kezdenek, mert a piaci pozícionáltság rendkívül pesszimista.

## 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 vagyont, és amikor valamilyen jó befektetési lehetőséget lát, csak akkor fektet kockázatosabb eszközökbe.

## Az alap által elért nettó hozam:

Időtáv	3 hónap*	Indulástól*
Hozam	0,83%	9,99%
Referencia index**	2,49%	7,26%

\* Az alap 2008. február 29-ig elért teljesítményét mutatja; az alap 2007. 05. 11-én indult  
 \*\* A referencia index nettó hozama

## Befektetési horizont:

A javasolt minimális befektetési idő



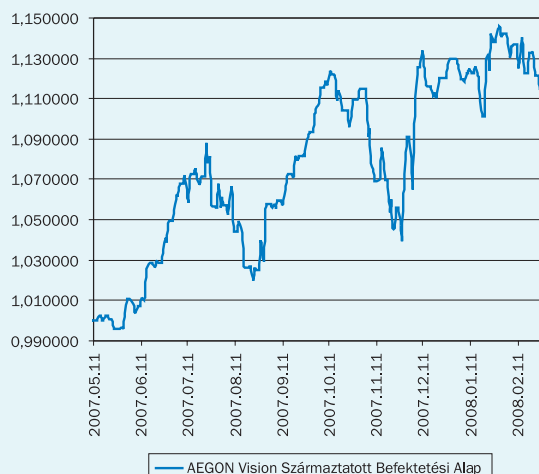
Kockázati besorolás a napi hozamok elmúlt időszaki szórása alapján



## Piaci összefoglaló:

Az alap februárban veszített értékéből, amivel nem vagyunk elégedettek. Ugyanakkor tudni kell, hogy a piacokon mind a részvény, mind a kötvény oldalon olyan mértékű elmozdulások voltak, amelyek nagyobb mértékben is befolyásolhatták volna az alap árfolyamát. Sikertelenül kis veszteséggel átvészeltünk ezt az időszakot. A piac még mindig az irányát keresi és nagyok az el-

## 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.