

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.; BNP Paribas Magyarországi Fióktelepe
Az alap nyilvántartásba vételének kelte: 2007. 05. 11.
Devizanem: HUF
Benchmark összetétele: 100% RMAX + 3%
Alap nettó eszközértéke: 3 636 336 736
1 jegyre jutó nettó eszközérték: 1,120589

Az alap eszközzsététele, 2008. 04. 30.

Állampapír repo	0,44%
Külföldi részvények	18,99%
Magyar részvények	0,30%
Számlapénz	0,66%
Külföldi államkötvények	0,00%
Diszkont kincstárjegy	0,00%
Államkötvények	76,28%
Egyéb	3,33%
Összesen	100,00%
Származtatott ügyletek	63,68%
Nettó korrekciós tőkeáttétel	77,83%

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 tőkeáttétel is felvehető. 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.

Befektetési horizont:

A javasolt minimális befektetési idő

3 hó 1 év 2 év 3 év 5 év

Kockázati besorolás a napi hozamok elmúlt időszaki szórása alapján

nagyon alacsony közepes magas

Piaci összefoglaló:

Az AEGON Vision Befektetési Alap kiemelkedő teljesítményt nyújtott áprilisban. Mind a stratégiai egyedi részvénypozícióinkon, mind a határidős részvénypozícióinkon komoly nyereséget realizáltunk. A kockázatos eszközök piacán az elmúlt egy hónap folyamán jelentős áremelkedések következtek be. A jegybanki intézkedések hatására az addig szinte teljesen befagyott hitelpiacokra kezd visszatérni az élet. A hitelprémiumok majdnem mindenhol jelentős mértékben lecsökkentek és a befektetők közül egyre többen kiáltják, hogy a hitelkrízis véget ért vagy legalábbis közel van a végéhez. A portfólióban nagy részvénykitettség volt, amit a hónap vége felé csökkenteni kezdtünk, s május első felében a határidős rész-

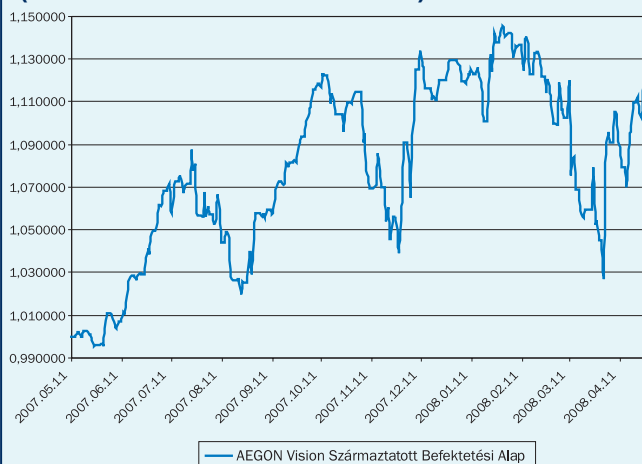
vénypozícióinkat teljesen fel is fogjuk számolni. A világgazdaság hosszabb távú kilátásait továbbra is negatívan látjuk, s úgy véljük, hogy akár hamarosan is itt lehet az ideje a részvénypiacokon az eladási pozíciók felvételének. A stratégiai pozícióinkat, az ingatlanfejlesztő cégeket és egyes biztosítói részvényeinket továbbra is rendkívül alulértékelnek tartjuk. A hónap végén csökkenő mértékben de még rendelkezünk S&P 500 index vételi pozíciókkal, hosszú magyar állampapírokkal. A jelenlegi környezet továbbra is gyors reakciókat követel, így eszközallokációink – az eddigieknek megfelelően – akár napról napra változhat.

Az alap által elért nettó hozam:

Időtáv	3 hónap*	Indulástól*
Hozam	-1,74%	12,06%
Referencia index**	2,54%	8,76%

* Az alap 2008. 04. 30-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.