

AEGON VISION

SZÁRMAZTATOTT BEFEKTETÉSI ALAP

ÁLTALÁNOS INFORMÁCIÓK

ISIN kód: HU-0000705264

Alapkezelő: AEGON Magyarország Befektetési Alapkezelő Zrt.

Letétkezelő: UniCredit Bank Hungary Zrt.

Vezető forgalmazó: AEGON Magyarország Befektetési Jegy Forgalmazó Zrt.

Forgalmazók: CIB Bank Zrt.; Codex Értéktár és Értékpapír Zrt.; Equilor Befektetési Zrt.; ERSTE Befektetési Zrt.; UniCredit Bank Hungary Zrt.; Raiffeisen Bank Zrt.; Magyar Takarékszövetkezet Bank Zrt.; BNP Paribas Magyarországi Fióktelepe; Commerzbank Zrt.; Concorde Értékpapír Zrt.

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

Devizanem: HUF

Benchmark összetétele: 100% RMAX + 3%

Alap nettó eszközértéke: 3 851 655 630

1 jegyre jutó nettó eszközérték: 1,097424

Az alap eszközzsététele, 2008. 11. 30.

Állampapír repo	10,72%
Külföldi részvények	6,54%
Magyar részvények	0,00%
Számlapénz	12,70%
Külföldi államkötvények	0,00%
Diszkont kincstárjegy	0,00%
Magyar államkötvények	80,99%
Egyéb eszközök	-10,94%
Összesen	100,00%
Származtatott ügyletek	36,18%
Nettó korrekciós tőkeáttétel	47,65%

reséggel tudott lezárni, mivel a piacok kissé megnyugodtak. Véleményünk szerint a magyar kamatszint túlságosan magas a jelenlegi inflációs kilátások mellett, így további kamatvágásokra számítunk, ami az állampapír piaci hozamok további esését fogja kikényszeríteni. Ennek megfelelően az Alap a magas államkötvény kitétséget továbbra is tartani fogja. A részvénypiaci mozgások rendkívül gyorsak, a volatilitás továbbra is nagy, amit az alapkezelő kisebb határidős pozíciók felvételével próbál meg kihasználni.

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	12 hónap*
Hozam	0,60%
Referencia index**	8,24%

* Az alap 2008. 11. 30-ig elért teljesítményét mutatja; az alap 2007. 05. 11-én indult
 ** A referencia index nettó hozama

Befektetési horizont:

A javasolt minimális befektetési idő



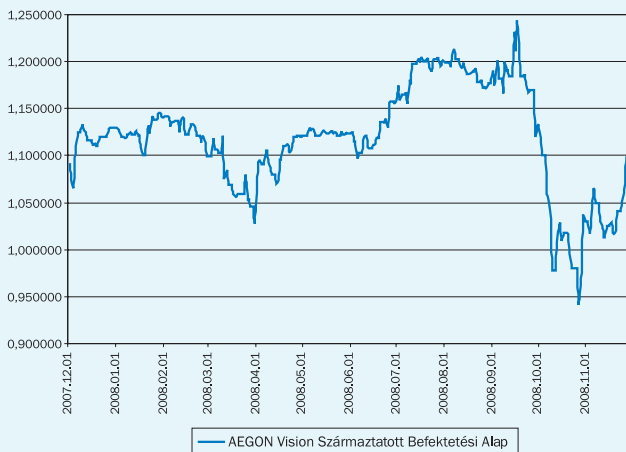
Kockázati besorolás a napi hozamok elmúlt időszakai szórása alapján



Piaci összefoglaló:

Az AEGON Vision Származtatott Befektetési Alap a november hónapot kiemelkedően sikeresen, 6,60%-os emelkedéssel zárta. A portfólió teljesítményét segítette, hogy jellemzően 3 évtől hosszabb hosszú magyar államkötvényt tartott, ami a piacon bekövetkezett hozamesésnek köszönhetően nagymértékben hozzájárult a pozitív teljesítményhez. Az alapkezelő igyekezett kihasználni a nagy piaci mozgásokat. Többször nyitott részvényindexre vonatkozó határidős ügyleteket, amelyeket nye-

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.