

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 Takarékszövetkezeti 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: 3 659 102 400

1 jegyre jutó nettó eszközérték: 1,109453

Az alap eszközosztétele, 2009. 03. 31.

Állampapír repo	12,51%
Külföldi részvények	0,00%
Magyar részvények	0,00%
Számlapénz	18,05%
Külföldi államkötvények	0,00%
Díszkont kincstárjegy	0,00%
Magyar államkötvények	61,54%
Egyéb eszközök	7,90%
Összesen	100,00%
Származtatott ügyletek	64,70%
Nettó korrekciós tőkeáttétel	67,83%

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 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 felüteljesítése mellett az alap célja, hogy lehetőséget biztosítson a befektetőknek arra, hogy az alapkezelő várakozásaihoz 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 AEGON Vision Származtatott Befektetési Alap 1,15%-os hozamot ért el márciusban, úgy hogy a hónap folyamán a magyar politika és gazdasági bizonytalanság miatt jelentős veszteségeket szenvedett a magyar kötvénypiaci befektetéseiben. Az Alap egy jegyre jutó nettó eszközértéke ismét szépen emelkedik, ami azt mutatja, hogy helyes vagyonekezeléssel a bizonytalan időkben is lehet számottevő pozitív hozamot elérni. Egy hagyományos alappal ellentétben, a Vision esetében nem kell a befektetőknek attól sem tartaniuk, hogy „a csúcson veszik meg” az Alap befektetési jegyeit, hiszen az Alap nem egy konkrét piacot preferál, hanem mindig a pillanatnyi lehetőségeket kutatja fel és a lehető legjobb kockázat hozam arányra összpontosít. A március végi kormányválság után felálló új kormány programja jelentős javulást hozhat az értékelési szintekben, ezért továbbra is indokoltnak tartjuk a magyar államkötvényeket, mint stratégiai befektetést. Részvénypiaci kitettséget az alap továbbra sem vállalt a hónap folyamán, mert túl kockázatosnak vélte a befektetői hangulatváltozások okozta volatilitást, és fedezetlen eladási pozíciókat nem vállalt fel ezeken az

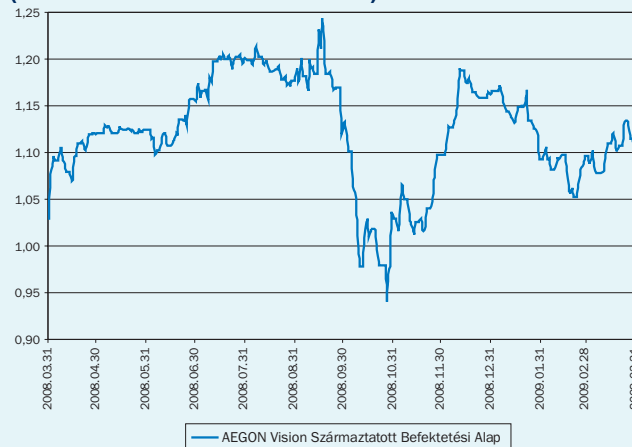
értékelési szinteken. Az alap inkább biztosabb, makroökonómiai indokoltabb és kisebb kockázatot magában hordozó deviza pozíciókat tartott a japán recesszió elmélyülésére és a japán jen amerikai és az ausztrál dollárral szembeni gyengülésére játszva (USD/JPY és AUD/JPY long pozíciók). Ezeket a pozíciókat nagyon komoly nyereséggel a hónap folyamán teljes egészében zártuk is, és helyette magyar kötvénypiaci pozíciókat nyitottunk. Ezen túl az Alapkezelő úgy véli, hogy nyersanyagpiac fundamentális értékelési szintjei kedvező szinteket értek el és erős technikai túladottságból akkumuláció jeleit mutatja, ezért a februári pozíciókat tovább építettük, és a meglévőkhöz mellé további szójabab és búza long pozíciókat nyitottunk. A magas volatilitás miatt továbbra is közepesen óvatos befektetési politikát folytatunk. Noha a vállalt pozícióink az átlagosnál kockázatosabbak, a pozíciók méretezésével, azok mixével és az igen szigorú stop loss szabályok alkalmazásával kordában tartjuk a vállalt kockázatot.

Az alap által elért nettó hozam:

Időtáv	12 hónap*	2008 év
Hozam*	7,97%	3,21%
Referencia index**	10,25%	9,70%

* Az alap 2009. 03. 31-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.