

# 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:** 3 901 078 376

**1 jegyre jutó nettó eszközérték:** 1,196216

## Az alap eszközzsége, 2009. 04. 30.

Állampapír repo	0,73%
Külföldi részvények	0,00%
Magyar részvények	0,00%
Számlapénz	7,84%
Külföldi államkötvények	0,00%
Diszkont kincstárjegy	15,75%
Magyar államkötvények	73,38%
Egyéb eszközök	2,30%
Összesen	100,00%
Származtatott ügyletek	93,80%
Nettó korrekciós tőkeáttétel	82,51%

hatalmas nyereség keletkezett rajtuk, ami tovább lökte felfelé az Alap árfolyamát. 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 meglévők mellé további szójabab és búza long pozíciókat nyitottunk, amit a hónap folyamán kisebb nyereséggel zártunk és long olaj pozícióra cseréltünk, ami jól teljesített. Az utóbbi hetek részvénypiaci emelkedés hátterében a kedvező piaci hangulat és a kormányzati beavatkozások okozta javuló jövőbeli makro-pálya áll. Véleményünk szerint a befektetők megint túl optimistán látják a világot és gyors gazdasági regenerálódásra számítanak, ezért a részvénypiac kezd túlárzott lenni. A következő hónapokban ezért short pozíciók felvételére fogunk koncentrálni és lépünk, ha eljön az ideje. A magas volatilitás miatt továbbra is közepesen óvatosságot tartunk 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*	6,75%	3,21%
Referencia index**	10,61%	9,70%

\* Az alap 2009. 04. 30-ig elért teljesítményét mutatja; az alap 2007. 05. 11-én indult  
\*\* A referencia index nettó hozama

## 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.

## Befektetési horizont:

A javasolt minimális befektetési idő



Kockázati besorolás a napi hozamok elmúlt időszaki szórása alapján



## Piaci összefoglaló:

Az AEGON Vision Származtatott Befektetési Alap kimagaslóan jól teljesített, 7,82%-os hozamot ért el áprilisban. A hónap első hetében a kockázattal való hajlandóság érezhetően nőtt a pénzügyi piacokon, köszönhetően az egyre agresszívabb kormányzati beavatkozásokról szóló híreknek. A március végi kormányválság után felálló új kormány programja és a növekvő nemzetközi kockázattal való hajlandóság jelentős javulást hozhat a fundamentumok értékelési szintjében, ezért továbbra is indokoltnak tartjuk a magyar államkötvényeket, mint hosszabb távú stratégiai befektetést. Részvénypiaci kitétséget 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 játszott (USD/JPY és AUD/JPY long pozíciók). Ezeket a pozíciókat nagyon komoly nyereséggel a hónap folyamán teljes egészében zártuk is. Az előbb említett pozíciók helyett EUR/JPY longokat nyitott, mert a japán recesszióban továbbra is hiszünk, emellett az euró relatív erejében bízunk a dollárral szemben. Emellett jelentős összegben EUR/HUF határidős deviza eladásba kezdünk 301,96-os EUR/HUF szintről, azaz EUR/HUF short pozíciókat nyitottunk, ahol a rövid távon túladott forint erősödésére és az euró gyengülésére számítottunk. Ezek a pozíciók jelenleg még tartjuk és az idő közben bekövetkezett forinterősödés miatt

## 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.