

AEGON VISION

SZÁRMAZTATOTT BEFEKTETÉSI ALAP

ÁLTALÁNOS INFORMÁCIÓK

ISIN kód: HU-0000705264

Bloomberg kód: AEGVISN HB Equity

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: 5 770 342 318

1 jegyre jutó nettó eszközérték: 1,253236

Az alap eszközzszerkezete, 2009. 05. 31.

Állampapír repo	2,12%
Külföldi részvények	0,00%
Magyar részvények	0,00%
Számlapénz	8,28%
Külföldi államkötvények	0,00%
Diszkont kincstárjegy	36,44%
Magyar államkötvények	46,02%
Egyéb eszközök	7,14%
Összesen	100,00%
Származtatott ügyletek	58,22%
Nettó korrekciós tőkeáttétel	74,44%

kötvény pozíciókat, de a jövőben vonzóbbnak tartjuk a diszkontkincstárjegyeket, amelyek a nemzetközi sentiment esetleges elromlásával, jóval biztosabb menedéknek számítanak majd. Június hónap folyamán a már a kiépített pozíciókat tartjuk, és szigorúan felügyeljük, hogy az eddigi nyereséget megőrizzük, illetve tovább növeljük. Kiemelt célunk, hogy egy befektetőnek bármikor érdemes legyen az alapba beszállni. Egy hagyományos long only stratégiát követő befektetési alappal szemben a Vision-ben igen nehéz a „csúcson” vásárolni (maximum a lokálisan), mivel a teljesítményét folyamatosan javítjuk, csiszoljuk. Tájékoztatjuk a Tisztelt Befektetőket, hogy közelít az AEGON VISION Származtatott Befektetési Alap idei második ABLAK IDŐSZAKA. 2009. július hónapjának első 5 forgalmazási napján az Alap ismét 7%-os vételi jutalék nélkül jegyezhető! (A kedvezményes időszakon kívül a 100 millió forintot el nem érő vételi tranzakciók esetében a vételi jutalék a befektetendő összeg százalékában 7%, melynek 4/7-ed része az alapkezelőt, 3/7-ed része a forgalmazási helyet illeti meg. Minden naptári félév első 5 forgalmazási napjára érvényesen a vételi jutalék, a befektetendő összeg százalékában maximum 5,00%, és a minimum díj nem lehet nagyobb 15.000,- forintnál, melyet a forgalmazók a Díj- és költségtáblázatukban meghatározottak szerint, a Befektető számára kedvezőbben is megállapíthatnak.)

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 állampapírokat 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:

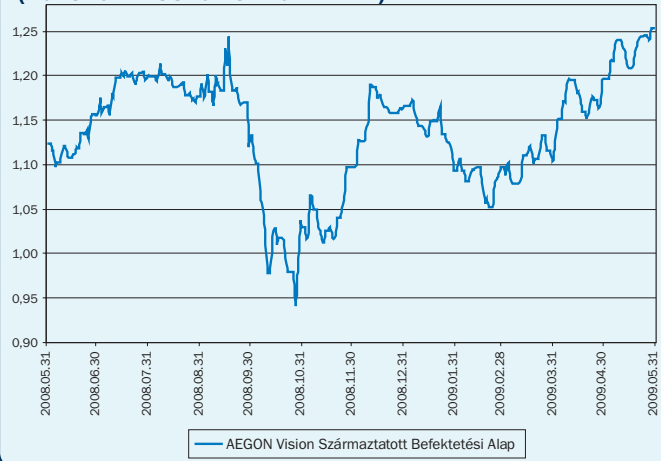
Az AEGON Vision Származtatott Befektetési Alap, az AEGON Alfa Származtatott Befektetési alap „nagytestvére” a hónap során még az Alfánál is jobban teljesített. 4,77%-os hozamot ért el májusban. Az Alap 12 havi hozama ezzel 11,51%-os, amellyel a nettó benchmark-ját (RMAX+3%) 0,67%-kal felülteljesíti ugyanezen időszak alatt. A kistestvér és a nagytestvér között mind kockázatban, mind a benchmarkban (RMAX vs. RMAX+3%) és a teljesítményben is számottevő eltérés van. A Vision októberi mélypontja óta 33,21%-kal emelkedett május végéig, míg az Alfa 17,08%-kal. Célunk, hogy a Vision hosszabb távon tartósan 20% feletti éves hozamot érjen el. Ennek érdekében a felvállalt pozíciók is kockázatosabbak (mögöttes eszköz, vagy a pozíció mérete) az Alfához képest. Május folyamán a kockázati étvágy és az inflációs kockázatok növekedése határozta meg a stratégiai irányvonalunkat. Ennek megfelelően jen és dollár gyengülésére számítva a EURUSD és EURJPY long pozíciókat tettünk fel a piacon 1,36 és 136-os szinteken. Ezek a pozíciók nagyon hasonlóak voltak az Alfában nyitottakhoz, de méretük közel 45%-kal nagyobb volt. Ennek megfelelően a Vision jobban is teljesített az Alfánál. A jelentős inflációs kockázatok miatt nagy komoly arány long pozíciókat kezdünk el kiépíteni 975-ös szintről. Az aranyban (az elemzők széles táborához hasonlóan) az Alapkezelő is jelentős emelkedési potenciált lát, mert az amerikai dollár tartalék valuta szerepe a laza monetáris politika miatt leértékelődhet és ez jelentős keresletet indukálhat az arany piacán. Ennek megfelelően az arany ismét erős korrelációban mozog a dollár árfolyamával, ha a zöldhasú gyengül, a nemesfém ára felmegy. A kockázati étvágy növekedése miatt a hónap során továbbra is indokoltnak tartottuk a hosszú magyar állam-

Az alap által elért nettó hozam:

Időtáv	12 hónap*	2008 év
Hozam*	11,51%	3,21%
Referencia index**	10,84%	9,70%

* Az alap 2009. 05. 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.