

# 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 Magyarország Fióktelepe; Commerzbank Zrt.; Concorde Értékpapír Zrt.  
**Az alap nyilvántartásba vételének kelte:** 2007. 05. 11.  
**Devizanem:** HUF  
**Benchmark összetétele:** 100% RMAX + 3%  
**Alap nettó eszközértéke:** 5 864 993 727  
**1 jegyre jutó nettó eszközérték:** 1,288775

## 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 várakozásából 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 hozama a hónap során kis mértékben, mindössze 1,17%-kal csökkent. Az Alap indulástól számított éves átlagos hozama még így is 11,62%, szemben a nettó benchmark (RMAX+3%) éves átlagos 10,17%-os teljesítményével, ami 1,45%-os éves átlagos felülteljesítést jelent! Augusztusban jelentős yen ellenei pozíciókat alakítottunk ki a határidős devizapiacokon egyrészt a globális kockázati étvágy növekedése, másrészt a trendszerűen romló japán külső pozíció miatt. Sajnos a kezdeti hatalmas hozamok után, amit a GBP/JPY longokon elértünk a rövid távú trend megfordult és a pozíció visszafelé sült el. A yen megtörve a korábbi korrelációt, már nem gyengül a kockázati étvágy növekedésével, ebben nyilván szerepet játszott a japán választás illetve a pénzügyi félvévi jelentős profit-repatráliás. A Vision esetében az Alfánál valamivel nagyobb volt a kockázati kitérttség, így a yen erősödése az Alfához képest jelentősebb mértékben csökkentette az alap nettó eszközértékét. A pozíciót – az Alfához hasonlóan – a további veszteségek megelőzése végett kistoppoltuk (életbe léptek a szigorú, veszteségre

## Az alap eszközosztétele, 2009. 08. 31.

Állampapír repo	1,21%
Külföldi részvények	0,00%
Magyar részvények	0,00%
Számlapénz	5,17%
Külföldi államkötvények	0,00%
Diszkont kincstárjegy	48,45%
Magyar államkötvények	40,72%
Egyéb eszközök	4,45%
Összesen	100,00%
Származtatott ügyletek	58,56%
Nettó korrekciós tőkeáttétel	79,33%

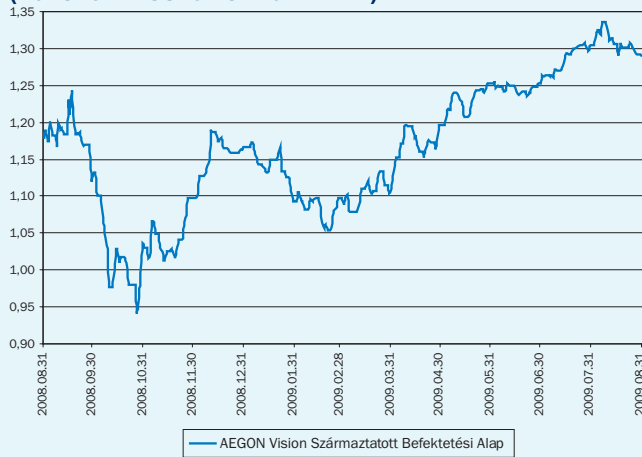
vonatkozó stop loss kockázatkezelési szabályok) annak ellenére, hogy a fundamentális vélemény a yen-el kapcsolatban továbbra is negatív, de az alap befektetői a rövid-, középtávú pozitív hozamokban érdekeltek, így mindent elkövetünk a korábbi kiemelkedő hozamok megvédése és tovább növelése érdekében. A várakozás év végéig továbbra is az, hogy jól fognak teljesíteni a kockázatos eszközök, ezért az év utolsó harmadában a kockázati kitérttség újbóli növelésére készülünk. A devizák esetében enyhe dollár illetve fontgyengülésre lehet számítani, és szeptember után a japán deviza újbóli gyengülésére van kilátás. A magyar államkötvénypiacon további hozamcsökkenésre számítunk, ezért közepes méretű pozíció tartása még mindig indokolt az alapon. A devizafedezést 270 alatt megszüntettük, de 280 feletti szinten a még mindig magas carry miatt újrainyitása indokoltá válhat.

## Az alap által elért nettó hozam:

Időtáv	12 hónap*	2008 év
Hozam*	9,52%	3,21%
Referencia index**	11,86%	9,70%

\* Az alap 2009. 08. 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.