

AEGON ATTICUS 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 Index + 3%
Alap nettó eszközértéke: 5 561 563 302
1 jegyre jutó nettó eszközérték: 1,222130

Az alap eszközösszetétele, 2010. 07. 31.

Állampapír repo	0,75%
Külföldi részvények	5,05%
Magyar részvények	0,00%
Számlapénz	7,22%
Külföldi államkötvények	0,00%
Diszkont kincstárjegy	0,00%
Magyar államkötvények	72,03%
Egyéb eszközök	14,94%
Összesen	100,00%
Származtatott ügyletek	123,22%
Nettó korrekciós tőkeáttétel	145,27%

Befektetési politika:

Az AEGON Atticus Vision Származtatott Befektetési Alap az AEGON Magyarország Befektetési Alapkezelő Zrt. prémium terméke. Az Alap kockázatosabb, mint „kistestvére” az AEGON Atticus Alfa Származtatott Befektetési Alap, ugyanakkor az általa megcélzott hozam is jóval magasabb. A „nagytestvér” emellett jóval koncentráltabb pozíciókat vesz fel, opportunista befektetési stratégiát követ, így kevésbé diverzifikált. 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:

Megérkezett a várva várt július, amelyben az AEGON Atticus Vision Származtatott Befektetési Alap 1,69%-os pozitív hozamot ért el, szemben a nettó benchmark 0,51%-os teljesítményével. Az Atticus Vision a korábbiakhoz képest jóval markánsabb 72,30%-os államkötvény kitétséggel zárta le a júliusi hónapot. Bár a júliusi magyar kötvénypiaci hozam tisztesnek mondható, a hazai gazdaságpolitikai bizonytalanságok miatt magyar kötvény és devizapiac mégis erősen alulteljesítette régiós társait. A hónap folyamán a hozamgörbe elfordult, a hosszabb lejáratok felülteljesítettek a közepes futamidőket, amelyben szerepe volt annak, hogy az IMF-fel történő tárgyalások megszakadtak. Ennek hatására a 2013-14-es évekre igen jelentős lejáratok koncentrálnak, amelyek egy újabb IMF-program esetén szétteríthetők lettek volna. A kamatsökkentés esélyei erősen beszűkültek, és kockázatként jelen volt júliusban, hogy a forint védelmében nagymértékű kamatemelésre is szükség lehet, ami hozzájárult a rövidebb futamidők hozamának emelkedéséhez. Az Atticus Vision július végén közel 3 éves duration-nal rendelkezett, ami magasabb, mint a korábbi hónap végén volt. Az Alap a hónap végén a forintban denominált magyar államkötvények közül az alábbiakat preferálta: 2013D, 2014C, 2015A, 2016C, 2017B, 2020A. Az euróban denominált papírok közül a REPHUN 2014/07

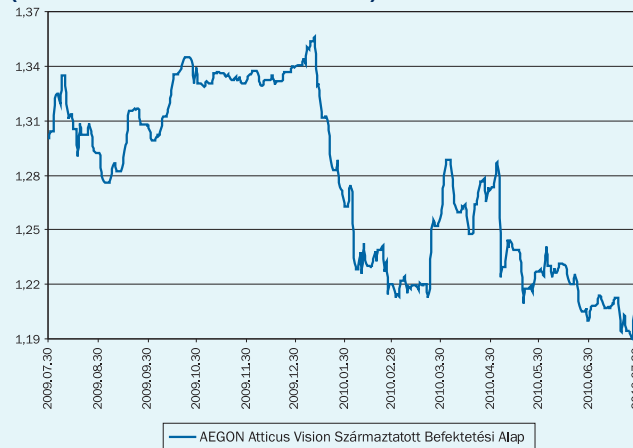
6,75% EUR-t és a MFB 12/06 4,875%-ot tartottuk. Ezen felül az Alap közel 620 millió forint összegben tart összesen az alábbi instrumentumokból is portfóliójában: PRIMATUM FCP SIF-HUNGARY TURNAROUND, PRIMATUM FCP SIF-CROATIA, Praefinium-CEE Opportunity Fund I HUF. A hónap második harmadában Morgan Stanley China A ETF-be és a BlackBerry gyártójába, a Research In Motion Ltd. (RIM) részvénybe fektettünk közel 300 millió forintot, jelentősen a RIM-re súlyozva az összeget. A Bloombergen a közelmúltban napvilágot látott információk szerint a kanadai székhelyű 1984-ben alapított cég az őszi hónapokban startol a saját IPAD-jával, ami az Apple-hez hasonlóan jelentős bevételt generálhat majd a RIM-nek. A származtatott pozíciókban is komoly változások voltak a hónap során. 4,5 millió GBP értékben GBP/JPY longot (GBP erősödés, JPY gyengülés) nyitottunk 135,76-ról. A formálódó double bottom a 140 szint megtesztelését sejteti, melynek során az árfolyam kilöhet egészen 141-142-ig is rövid távon. A hónap közepén és a hónap végén két 225-ös kontraktusnyi részletben összesen 450 kontraktus decemberi kukoricát (CORN DEC10) vásároltunk a futures piacon. Az első adagot 401,041 USD, míg a második adagot 382 USD kötésárral vásároltuk. Augusztus első napjaiban az EUR/USD shortot lezártuk, és további 7,5 millió GBP értékben GBP/JPY longot (GBP erősödés, JPY gyengülés) nyitottunk 137,46-ról.

Az alap által elért nettó hozam:

Időtáv	12 hónap*	2009 év	2008 év
Hozam*	-6,28%	14,99%	3,21%
Referencia index**	8,85%	12,05%	9,70%

* Az alap 2010. 07. 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.