

**AEGON ATTICUS ALFA SZÁRMAZTATOTT
BEFEKTETÉSI ALAP**

2011. I. FÉLÉVES JELENTÉS

A jelen tájékoztatót az AEGON Magyarország Befektetési Alapkezelő Zrt., mint az AEGON Atticus Alfa Származtatott Befektetési Alap (továbbiakban: az Alap) alapkezelője - a tőkepiacról szóló 2001.évi CXX. törvény előírásai szerint - az Alap 2011. I. félévi működésének bemutatása céljából készítette.

Az Alap általános működésével kapcsolatos további adatok az Alap befektetési jegyeinek nyilvános forgalomba hozatalához készült, a PSZÁF E-III-110.314-6/2009. számú határozatával jóváhagyott tájékoztatóban található meg. A hivatkozott tájékoztató az AEGON Magyarország Befektetési Alapkezelőnél, az Alap befektetési jegyeinek főforgalmazójánál, az Alap befektetési jegyeinek forgalmazási helyein, valamint az Alapkezelő honlapján: www.aegonalapkezelő.hu tekinthető meg.

Budapest, 2011. augusztus15.



Kocsis Bálint
vezérigazgató



Kadocsa Péter
vezérigazgató-helyettes

ÁLTALÁNOS INFORMÁCIÓK AZ ALAPRÓL

Az Alap elnevezése:

AEGON Atticus Alfa Származtatott Befektetési Alap

Az Alap rövid neve:

AEGON Atticus Alfa Alap

Az Alap lajstromszáma:

1111-171

Az Alap fajtája

nyíltvégű

Az Alap típusa

nyilvános

A kibocsátásra kerülő Befektetési jegyek sorozata és típusa

A Tőkepiaci törvény 5. § (1) bekezdés 23. pontja szerint dematerializált formában előállított, "A" sorozatú, névre szóló Befektetési jegyek. A Befektetési jegyek névértéke 1 forint.

A Befektetési jegyek ISIN kódja:

AEGON Atticus Alfa Származtatott Befektetési Alap „A” HU0000703970

A Tőkepiaci törvény 5 § (1) 23. pontja szerint dematerializált formában előállított, "B" sorozatú, névre szóló Befektetési jegyek. A Befektetési jegyek alapcímlete 1 PLN.

A Befektetési jegyek ISIN kódja:

AEGON Atticus Alfa Származtatott Befektetési Alap „B” HU0000708318

Az Alap futamideje:

Az Alap határozatlan időre jött létre

Az Alap üzleti éve

Az üzleti évek megegyeznek a naptári évekkkel.

Az Alap saját tőkéje

Az Alap saját tőkéje induláskor a Befektetési jegyek névértékének és darabszámának szorzatával egyezett meg. Az Alap működése során a saját tőke a nettó eszközértékkel azonos, maximális tőke nincs meghatározva.

A Befektetők köre

A Befektetési jegyeket egyaránt megvásárolhatják devizabelföldi és devizakülföldi természetes személyek, jogi személyek és jogi személyiség nélküli gazdasági társaságok.

Alapkezelő adatai

AEGON Magyarország Befektetési Alapkezelő Zrt.
1091 Budapest, Üllői út 1.
Telefon : (06-1) 476-20-42

Letétkezelő adatai	UniCredit Bank Hungary Zrt. 1054 Budapest, Szabadság tér 5-6.
Vezető forgalmazó adatai	AEGON Magyarország Befektetési Jegy Forgalmazó Zrt. 1085 Budapest, Kálvin tér 12-13.
Forgalmazási helyek	Magyar Takarékszövetkezeti Bank Zrt. 1122 Budapest, Pethényi köz 10. Raiffeisen Bank Zrt. 1054 Budapest, Akadémia u. 6. ERSTE Bank Befektetési Zrt. 1138 Budapest, Népfürdő u. 24-26. Unicredit Bank Zrt. 1054 Budapest, Szabadság tér 5-6. CIB Bank Zrt. 1027 Budapest, Medve u. 4-14. Equilor Befektetési Zrt. 1037 Budapest, Montevideo u. 2/c. Codex Értéktár és Értékpapír Zrt. 1016 Budapest, Derék u. 2. BNP PARIBAS Magyarországi Fióktelepe, Private Banking 1055 Budapest, Honvéd u. 20. Commerzbank Zrt. 1054 Budapest, Széchenyi rkp. 8. Concorde Értékpapír Zrt. 1123 Budapest, Alkotás u. 50. Citibank Europe plc Magyarországi Fióktelepe 1051 Budapest, Szabadság tér 7.
Könyvvizsgáló adatai	Deák Zsuzsanna Bejegyzett könyvvizsgáló – 005763 Ernst & Young Kft. 1132 Budapest, Váci út 20.

2011. I. FÉLÉV SZÁMOKBAN

A BEFEKTETÉSI ESZKÖZ ÁLLOMÁNY ÖSSZETÉTELE FAJTÁNKÉNT, TÍPUSONKÉNT

Az Alap befektetési állományában bekövetkezett változások (adatok millió forintban)

Megnevezés	31/12/2010		30/06/2011	
	Piaci érték	Arány	Piaci érték	Arány
Készpénz és számlapénz	656.62	5.61%	1,081.09	6.02%
Lekötött betét	0.00	0.00%	0.00	0.00%
Államkötvények	3,885.71	33.21%	4,138.69	23.04%
Diszkont kincstárjegyek	3,394.19	29.01%	2,726.12	15.18%
MNB kötvények	1,997.06	17.07%	7,388.26	41.13%
Vállalati kötvények	0.00	0.00%	97.60	0.54%
Jelzáloglevelek	0.00	0.00%	0.00	0.00%
Részvények	0.00	0.00%	0.00	0.00%
- tőzsdén jegyzett	0.00	0.00%	0.00	0.00%
- tőzsdén nem jegyzett	0.00	0.00%	0.00	0.00%
Befektetési jegyek	25.87	0.22%	23.92	0.13%
Külföldi kibocsátású értékpapír	1,677.27	14.34%	2,303.16	12.82%
Határidős ügyletek	0.00	0.00%	0.00	0.00%
Nyitott repo	63.73	0.54%	202.67	1.13%
Követelés	0.00	0.00%	0.00	0.00%
Kötelezettség	0.00	0.00%	0.00	0.00%
Összesen*	11,700.45	100.00%	17,961.51	100.00%

* az Alap kötésnapjainak eszközállományának értéke követelés/kötelezettség nélkül

A BEFEKTETÉSI JEGYEK SZÁMÁNAK ALAKULÁSA

AEGON Atticus Alfa Származtatott Befektetési Alap „A”

HU0000703970

Időszak	Nyitó állomány	Forgalomba hozatal	Visszaváltás	Záró állomány
December	6,211,533,815	271,596,546	211,244,297	6,271,886,064
Január	6,271,886,064	157,059,081	143,127,855	6,285,817,290
Február	6,285,817,290	231,754,389	196,947,540	6,320,624,139
Március	6,320,624,139	255,535,210	100,142,283	6,476,017,066
Április	6,476,017,066	365,177,092	68,686,523	6,772,507,635
Május	6,772,507,635	282,541,073	144,241,755	6,910,806,953
Június	6,910,806,953	226,295,142	72,218,337	7,064,883,758

AEGON Atticus Alfa Származtatott Befektetési Alap „B”

HU0000708318

Időszak	Nyitó állomány	Forgalomba hozatal	Visszaváltás	Záró állomány
December	5,565,900	113,993	1,609,627	4,070,266
Január	4,070,266	189,597	760,519	3,499,344
Február	3,499,344	6,465,338	818,830	9,145,852
Március	9,145,852	3,570,263	431,207	12,284,908
Április	12,284,908	10,963,956	13,413	23,235,451
Május	23,235,451	12,463,168	373,519	35,325,100
Június	35,325,100	5,329,369	2,629,876	38,024,593

AZ ALAP SAJÁT TŐKÉJÉNEK ÉS AZ EGY JEGYRE JUTÓ NETTÓ ESZKÖZÉRTÉKÉNEK VÁLTOZÁSA

AEGON Atticus Alfa Származtatott Befektetési Alap „A”

HU0000703970

Időszak	Egy jegyre jutó eszközérték	Saját tőke
31 December 2010	1.835063	11,509,306,056
31 January 2011	1.876739	11,796,838,455
28 February 2011	1.872879	11,837,764,217
31 March 2011	1.884373	12,203,231,707
30 April 2011	1.905814	12,907,139,866
31 May 2011	1.905402	13,167,865,390
30 June 2011	1.842053	13,013,790,322

AEGON Atticus Alfa Származtatott Befektetési Alap „B”

HU0000708318

Időszak	Egy jegyre jutó eszközérték	Saját tőke
31 December 2010	1.684139	6,854,893.71 PLN
31 January 2011	1.745697	6,108,794.32 PLN
28 February 2011	1.766521	16,156,339.62 PLN
31 March 2011	1.838281	22,583,112.96 PLN
30 April 2011	1.835365	42,645,533.52 PLN
31 May 2011	1.825445	64,484,027.17 PLN
30 June 2011	1.786208	67,919,832.21 PLN

Az Alapnak az előző három év végére számolt nettó eszközértéke, illetve az egy jegyre jutó nettó eszközértéke, ide nem értve a tárgyidőszakot.

AEGON Atticus Alfa Származtatott Befektetési Alap „A”

HU0000703970

	Egy jegyre jutó nettó eszközérték	Nettó eszközérték
2007.	1.251562	6,538,702,609
2008.	1.487155	5,198,220,062
2009.	1.733247	11,492,974,777

Az Alap 2011-ben nem vett fel hitelt.

AZ ALAP HOZAMÁNA ALAKULÁSA AZ ELMÚLT ÖT ÉVBEN:

Alap neve	Az alap hozama évről évre				
	2010 év	2009 év	2008 év	2007 év	2006 év
AEGON Atticus Alfa Származtatott Befektetési Alap „A”	5,87%	16,55%	18,82%	12,86%	-
AEGON Atticus Alfa Származtatott Befektetési Alap „B”	0,89%	n/a	n/a	n/a	-
Benchmark	8,73%	8,73%	6,70%	5,92%	

Az Alap hozamához a befektetők a befektetési jegyek visszaváltása révén – a vételi és eladási árfolyam különbözetének realizálásával – jutnak hozzá.

A tárgyidőszak zárónapján a nyitott származékos ügyletek sajáttőkéhez viszonyított aránya 28,57%, a nettó korrekciós tőkeáttétel mértéke: 119,45% volt.

Az Alapkezelő működésében a tárgyidőszak alatt nem történt változás.

A BEFEKTETÉSI POLITIKA ALAKULÁSÁRA HATÓ LEGFONTOSABB TÉNYEZŐK

Az alap 0,38 % nettó hozamot ért el 2011 első felében, a benchmark pedig 3,08 % volt. Az időszak elején pozitív nemzetközi befektetői hangulat volt jellemző a piacra, ami a jó növekedési adatoknak volt köszönhető. A laza fiskális és monetáris politika következtében kialakult tartósan alacsony kamatkörnyezet és a gyorsuló gazdasági növekedés az áru és részvénypiaci árak emelkedéséhez vezet, ezért a búza és kukorica vételi pozíciókat tartottunk a félév folyamán. A január és februárban kitört lázadások a Közel-Keleten, illetve a japán földrengés csak átmeneti kockázatkerülésre sarkallta a befektetőket, de a fő makro trendek nem törte meg, ezért az arupiaci vételi pozíciókat nyitva hagytuk, és kínai és ausztrál részvény indexet követő ETF-t vásároltunk, ugyanis ezek a piacok profitálhatnak legjobban a japán földrengés utáni újjáépítésből. Az év második felében a romló növekedési kilátások, a fokozódó európai adósságválság és az amerikai adósságplafon körüli vita tartósan csökkentett a kockázatvállalás hajlandóságát, ezért csökkentettük az arupiaci vételi pozíciónkat a kukorica vételi pozíció zárásával. A félév folyamán jen eladási pozíciót tartottunk amerikai dollárral szemben, amin kisebb veszteséget szenvedtünk el, azonban fundamentálisan továbbra is túlértékeltnek tartjuk a jent, ezért tartjuk a veszteséges pozíciót.