

AEGON SMART MONEY

BEFEKTETÉSI ALAPOK ALAPJA

2/1 OLDAL

ÁLTALÁNOS INFORMÁCIÓK

ISIN kód: HU-0000708169
Bloomberg kód: AGSMART HB Equity
Alapkezelő: AEGON Magyarország Befektetési Alapkezelő Zrt.
Letétkezelő: UniCredit Bank Hungary Zrt.
Vezető forgalmazó: AEGON Magyarország Befektetési Jegy Forgalmazó Zrt.
Forgalmazók:
Az alap nyilvántartásba vételének kelte: 2009. 09. 15.
Devizanem: HUF
Benchmark összetétele: Az Alapnak nincs benchmarkja
Alap nettó eszközértéke: 203 908 829
1. jegyre jutó nettó eszközérték: 1,009615

Befektetési politika:

Az Alap célja az, hogy olyan befektetési portfoliót hozzon létre a Befektetők számára, amely pozitív hozamot eredményez minden körülmények között, azaz ún. „total return” szemléletű. E célt úgy kívánja az alap elérni, hogy különböző elemzési technikák útján kiválasztja azon eszközosztályokat, befektetési alapokat, amelyek a legnagyobb felértékelődési potenciállal bírnak és befektetéseket valósít meg befektetési jegyek, illetve kollektív befektetési papírok vásárlásán keresztül. Általános szakmai nézet az, hogy egy adott portfolió hozamának körülbelül 40 százalékát az eszközosztályok kiválasztása magyarázza meg. E tekintetben tehát a befektetési tevékenység egyik legfontosabb mozzanata a megfelelő eszközosztály kiválasztása, ami megfelelő tájékozottságot, piaci ismeretet, mélyebb analízist, előrejelzési képességet és nem utolsósorban rengeteg időt igényel. Ezen képességek és erőforrások jellemzően professzionális befektetőknél léteznek, azaz a legígéretesebb, a legjobb kockázat-hozam párosítású döntések meghozatala és kivitelezése is itt történik. A pozitív hozam megvalósításához az alap aktívan alkalmaz kockázatkezelési eljárásokat, első sorban ún. „stop-loss” eljárást, valamint gondosan választja meg a magasabb kockázatú befektetések pozíció méretét. Az AEGON származtatott alapok segítségével az AEGON Smart Money Befektetési Alapok Alapjának lehetősége lesz az ún. „shortolásra”, rövidre eladásra is, ennek megfelelően nem csak emelkedő piacon, hanem eső piacon is képes lesz pozitív hozamot elérni. Az Alap elsősorban az AEGON Magyarország Befektetési Alapkezelő Zrt. által kezelt befektetési alapokba helyezi tőkét, de ugyanakkor más befektetési alapokat, kollektív befektetési értékpapírokat is vásárolhat portfoliójába diverzifikációs céllal, vagy ha az adott eszközosztály még nem lefedett az Alapkezelő alapjai által. Közvetve az Alap képes elérni a ma ismert teljes befektetési univerzumot befektetési jegyeken keresztül (kötvénypiacok, pénzpiacok, részvénytársaságok, ingatlanpiac, private equity, derivatívok

AZ ALAP ESZKÖZÖSSZETÉTELE, 2009. 11. 30.

Befektetési jegyek	99,94%
Állampapír repo	0,00%
Számlapénz	0,06%
Egyéb eszközök	0,00%
Összesen	100,00%
Származtatott ügyletek	0,00%
Nettó korrekciós tőkeáttétel	99,95%

és más regulált, illetve OTC származékos termékek, árupiaci termékek, devizák stb.), és befektetéseket tud megvalósítani hazai és nemzetközi szinten egyaránt. A likviditás biztosításának érdekében, az Alap mind a Magyar Államkincstár Államadósság Kezelő központja által a Magyar Állam nevében forgalomba hozott, a PDS - az elsődleges állampapír-forgalmazó rendszer - keretei között forgalmazott államkötvényeket és diszkont-kincstárjegyeket, valamint a Magyar Nemzeti Bank által kibocsátott kötvényeket, és más pénzügyi termékeket tarthat portfoliójában.

Az Alap a fentieknek megfelelően leveszi a befektetők válláról az egyes eszközosztályok és alapok közötti átcsoportosítás döntésének a roppant nehéz terhet. Az Alapnak nincs referenciaindex, de minden piaci körülmény közepette pozitív hozamot kíván elérni befektetőinek.

Befektetési horizont:

A javasolt minimális befektetési idő



Kockázati besorolás a napi hozamok elmúlt időszaki szórása alapján



Piaci összefoglaló:

A globális tőkepiacokon a novemberi hónap emelkedést hozott, a piac némileg, de nem jelentősen volatilisá vált. Fontos, hogy az év túlnyomó részében uralkodó likviditás vezérelte rali lelassult, és a forgalom is észrevehetően lecsökkent. A piaci résztvevők elégedettek, mivel nagy nyereségek alakultak ki idén a portfoliókon, a korábbi veszteségek jó része eltűnt. Valószínűleg ez az állapot mindenki meglepedésére szolgál, és ennek fenntartása lehet a cél - legalább év végéig. A hónap végén kibontakozott Dubai „adósválságon” a piac átlépett, mintha nem is létezett volna. A fejlett piacok (USA elsősorban) az utóbbi időben jobban teljesített, mint más hasonló, vagy kockázatosabb piac. E trend hosszabb távon nehezen elképzelhető, mivel a növekedési potenciál, tartá-

AEGON SMART MONEY

BEFEKTETÉSI ALAPOK ALAPJA

2/2 OLDAL

lék a fejlődő piacokban jelentős, de rövid távon még folytatódhat, hiszen a fejlődő piacok értékpapírjaiba beárazott növekedés agresszív egyes estekben. Az AEGON Smart Money Befektetési Alapok Alapjának az eszköz összetételét minden hónap közepén egy nemzetközi szakmai grémium alakítja ki. A bizottság tagjai az AEGON Global Asset Management fixed income vezetője, aki egyben a kelet-közép-európai régió, valamint Spanyolország vagyongazdálkodási vezetője, és az AEGON Magyarország Befektetési Alapkezelő igazgatóságának holland elnöke, valamint az AEGON Magyarország Befektetési Alapkezelő szakemberei: az üzleti terület vezérigazgatója & befektetési vezető, a részvény- és kötvény-üzletágvezetők, a portfólió menedzserek, a vezető termékmenedzserek és a kockázatkezelési vezető. A döntéshozó grémium tagjait tekintve jelenleg összesen több mint 80 év professzionális vagyongazdálkodási tapasztalattal bír. Az egy hónapra meghozott stratégiai döntést a piaci folyamatok alapján, indokolt esetben megváltoztathatjuk, hogy az esetleges kedvező vételi lehetőségeket az Alap maximálisan kihasználhassa, vagy limitálja a piaci elmozdulások, korrekciók, okozta veszteségeket. Ez utóbbi lehetőséggel a hónap során éltünk is, mikor az alapból eladtunk minden részvénykitettséget, mivel fontos stop-loss szinteket érintettünk. Az azóta megszületett legutóbbi stratégiai döntés az alábbiak szerint módosította az AEGON Smart Money eszközösszetételét: A részvénypiaci hangulat javulásával ismét visszatértünk e piaci szegmensre. 14%-ot allokkáltunk az AEGON Nemzetközi Részvény Befektetési Alapba. A háttérben meghúzódó okok

az alábbiak voltak: A fejlett országok részvénypiacai több fejlődő piacot (amelyek elképesztően sokat emelkedtek korábban) képesek voltak felülteljesíteni az elmúlt időszakban, valamint a kelet-közép-európai régió részvénypiacaira kevésbé vagyunk jelenleg bullish-ok. 3%-ot fektettünk az AEGON Russia Részvény Befektetési Alapba. Oroszország véleményünk szerint a BRIC térség legjobban teljesítő országa most, messze a legolcsóbb piac, különösen Brazíliához képest igaz ez, amely szintén erőteljesen függ a nyersanyagok árfolyamváltozásától. A pozíció mindezek ellenére relatív kicsi, mivel az orosz piacon még mindig igen magas a volatilitás. 3% jutott az AEGON Climate Change Részvény Befektetési Alapba is, amely az oroszhoz hasonlóan volatilis piacon fektet be, de ez a célpiac jóval nemzetközibb jelleggel bír. Bízunk a szintén fejlődő zöldipari szektorban és a megfelelő részvénykiválasztásban. A portfólió további részét 50%-ban az AEGON Belföldi Kötvény Befektetési Alap, 10-10%-ban az AEGON Pénzpiaci Befektetési Alap, az AEGON MoneyMaxx Expressz Vegyes Befektetési Alap és ugyan ekkora súllyal az AEGON Atticus Alfa Származtatott Befektetési Alap alkotja.

Az alap által elért nettó hozam:

Időtáv	1 hónap	Indulástól*
Hozam*	0,16%	0,96%

* Az alap 2009. 11. 30-ig elért teljesítményét mutatja; az alap 2009. 09. 15-én indult

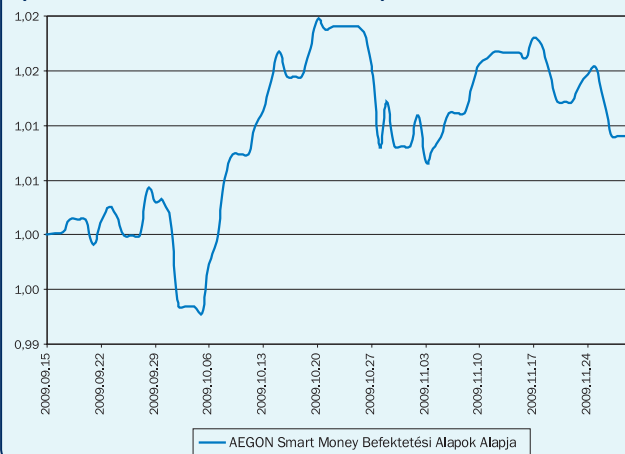
** Az alapnak nincs Benchmarkja

STRATÉGIAI DÖNTÉS

OKTÓBERI ESZKÖZALLOKÁCIÓS DÖNTÉS		NOVEMBERI ESZKÖZALLOKÁCIÓS DÖNTÉS	
Az alap neve	Súly	Az alap neve	Súly (%)
AEGON Belföldi Kötvény Befektetési Alap	45%	AEGON Belföldi Kötvény Befektetési Alap	50%
AEGON Pénzpiaci Befektetési Alap	10%	AEGON Pénzpiaci Befektetési Alap	10%
AEGON MoneyMaxx Expressz Vegyes Befektetési Alap	10%	AEGON MoneyMaxx Expressz Vegyes Befektetési Alap	10%
AEGON Atticus Alfa Származtatott Befektetési Alap	10%	AEGON Atticus Alfa Származtatott Befektetési Alap	10%
AEGON IstanBull Részvény Befektetési Alap	4%	AEGON Nemzetközi Részvény Befektetési Alap	14%
AEGON Nemzetközi Részvény Befektetési Alap	10%	AEGON Climate Change Részvény Befektetési Alap	3%
AEGON Ázsia Részvény Befektetési Alapok Alapja	5%	AEGON Russia Részvény Befektetési Alap	3%
AEGON Russia Részvény Befektetési Alap	6%		
Összesen	100%	Összesen	100%

Az Alap 2009. 09. 15-én indult.

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.