

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: ERSTE Befektetési Zrt.; Raiffeisen Bank Zrt.
Az alap nyilvántartásba vételének kelte: 2009. 09. 15.
Devizanem: HUF
Benchmark összetétele: Az Alapnak nincs benchmarkja
Alap nettó eszközértéke: 307 760 042
1 jegyre jutó nettó eszközérték: 1,055294

AZ ALAP ESZKÖZÖSSZETÉTELE, 2010. 03. 31.

Befektetési jegyek	93,52%
Állampapír repo	5,70%
Számlapénz	0,11%
Egyéb eszközök	0,68%
Összesen	100,00%
Származtatott ügyletek	0,00%
Nettó korrekciós tőkeáttétel	93,54%

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 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 terhét. Az Alapnak nincs referenciaindex, de minden piaci körülmény közepette pozitív hozamot kíván elérni befektetőinek.

AEGON SMART MONEY

BEFEKTETÉSI ALAPOK ALAPJA

2/2 OLDAL

Befektetési horizont:

A javasolt minimális befektetési idő



Kockázati besorolás a napi hozamok elmúlt időszaki szórása alapján



Piaci összefoglaló:

A nemzetközi részvénypiacok márciusban a január-februári korrekciót követően ismét felfelé vették az irányt, így összességében 5.1%-ot emelkedtek dollárban, és 6.25%-ot forintban számolva, amely új csúcsok elérését jelentette, folytatva az immár egy éve zajló részvénypiaci rally-t. A görög adósságfinanszírozás miatti aggodalmak enyhülése, a globálisan elkezdődött monetáris szigorítás vártnál eddig lassabb üteme, a folytatódó gazdasági javulás mind hozzájárultak a pozitív teljesítményhez. A főbb piacok közül dollárban az S&P500 (6.0%), a EuroStoxx50 (7.5%), és a feltörekvő piacok (7.3%) felülteljesítők voltak, míg Japán (4.9%) elsősorban a Japán yen gyengülése miatt elmaradt a globális átlagtól. A közeljövőben az emelkedés folytatódását várjuk, amennyiben a gyorsjelentési szezon igazolja az egyébként optimista elemzői várakozásokat. A márciusi esz-

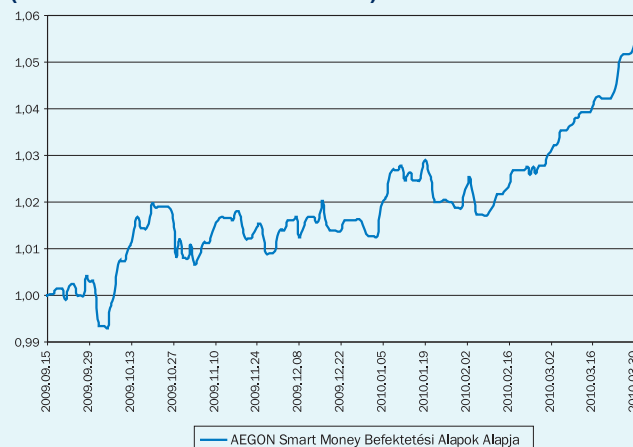
közallokációs döntés alkalmával csak kis mértékben változtattunk az alap összetételén. Míg a részvényarányon nem, a részvénypiaci kitettség összetételén módosítottunk nagyobb mértékben. Az addig jól teljesítő nemzetközi részvény alapot a szűkebb földrajzi fókuszú orosz részvényalapra cseréltük. Ennek célja a emelkedő nyersanyagárak, valamint a javuló orosz részvénypiaci megítélés hatékonyabb kiaknázása volt. Az orosz piac ugyanis jelenleg is indokolatlanul nagy diszkonttal forog a globális részvénypiacokhoz képest, főként ha figyelembe vesszük az orosz makrogazdasági, valamint a kötvénypiaci helyzet nagymértékű javulását. Az optimális hozam/kockázat kialakítása érdekében továbbra is 50% körüli a belföldi kötvények aránya, a változékony piaci környezet miatt pedig az ilyenkor historikusan jobban teljesítő abszolút hozamú alapok súlyán sem változtattunk.

Az alap által elért nettó hozam:

Időtáv	1 hónap	3 hónap	6 hónap	Indulástól*
Hozam*	2,67%	4,22%	5,20%	5,53%

* Az alap 2010. 03. 31-ig elért teljesítményét mutatja; az alap 2009. 09. 15-én indult
** Az alapnak nincs Benchmarkja

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.

STRATÉGIAI DÖNTÉS			
FEBRUÁRI ESZKÖZALLOKÁCIÓS DÖNTÉS		MÁRCIUSI ESZKÖZALLOKÁCIÓS DÖNTÉS	
Az alap neve	Súly (%)	Az alap neve	Súly (%)
AEGON Belföldi Kötvény Befektetési Alap	49%	AEGON Belföldi Kötvény Befektetési Alap	49%
AEGON Pénzpiaci Befektetési Alap	9%	AEGON Pénzpiaci Befektetési Alap	9%
AEGON MoneyMaxx Expressz Vegyes Befektetési Alap	10%	AEGON MoneyMaxx Expressz Vegyes Befektetési Alap	10%
AEGON Atticus Alfa Származtatott Befektetési Alap	17%	AEGON Atticus Alfa Származtatott Befektetési Alap	17%
AEGON Nemzetközi Részvény Befektetési Alap	9%	AEGON Russia Részvény Befektetési Alap	9%
AEGON Közép-Európai Részvény Befektetési Alap	6%	AEGON Közép-Európai Részvény Befektetési Alap	6%
Összesen	100%	Összesen	100%

Az Alap 2009. 09. 15-én indult.