

AEGON MONEymaxx EXPRESSZ

VEGYES BEFEKTETÉSI ALAP

ÁLTALÁNOS INFORMÁCIÓK

ISIN kód: HU-0000703145

Alapkezelő: AEGON Magyarország Befektetési Alapkezelő Zrt.

Letétkezelő: UniCredit Bank Hungary Zrt.

Vezető forgalmazó: AEGON Magyarország Befektetési Jegy Forgalmazó Zrt.

Forgalmazók: CIB Bank Zrt.; Citibank 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: 2003. 12. 11.

Devizanem: HUF

Benchmark összetétele: 100% RMAX

Alap nettó eszközértéke: 13 092 032 453

1 jegyre jutó nettó eszközérték: 1,563171

Az alap eszközzsége, 2008. 12. 31.

Magyar vállalati kötvények	25,46%
Magyar állampapírok	49,22%
Hazai részvények	0,18%
Nemzetközi részvények	10,38%
Nemzetközi kötvények	1,20%
Számlapénz	1,52%
Ingatlan befektetési jegy	5,68%
Betét	6,44%
Egyéb eszközök	-0,09%
Összesen	100,00%
Nettó korrekciós tőkeáttétel	33,35%
Származtatott ügyletek	13,05%

hozamsökkenés, illetve a hazai piacon a kedvező inflációs adatok és az irányadó kamat csökkenése is támogatták. A közeljövőben ezek az erők kedvező hatást fejtenek ki a piacokra, így egyelőre tartjuk a duration túlsúlyt az alapban. A fentieknek megfelelően még mindig kiemelten jó befektetésnek véljük a magyar államkötvényeket. Az Alap 25% körül fektet jó hitelminősítéssel rendelkező magyar és nemzetközi vállalati kötvényekbe. A hazai és nemzetközi részvénykitettségek 11% környékén mozog. A részvény befektetéseknél a fő szerepet az ETFek (tőzsdén forgalmazott befektetési alapok) játsszák, amelyek kiemelten likvidek. A részvénypiacokat illetően rövidtávon optimisták vagyunk, azonban továbbra is volatilis árfolyam-ingadozásokra kell felkészülni. A közép és hosszú távú árfolyam-alakulás jelentősen függ a fejlett országok valamint Kína által eszközölt gazdasági élénkítő csomagok sikerétől és az amerikai ingatlanpiac jövőbeli alakulásától.

Az alap által elért nettó hozam:

Időtáv	12 hónap*	2007 év	2006 év	2005 év	2004 év
Hozam	-14,84%	10,96%	10,48%	22,40%	21,50%
Referencia index**	6,45%	5,67%	4,62%	N/A	N/A

* Az alap 2008. 12. 31-ig elért teljesítményét mutatja; az alap 2003. 12. 11-én indult.
** A referencia index nettó hozama. Az Alapnak 2006.01.01 óta van referencia indexe

Befektetési politika:

Magyarország első „abszolút-hozamú” alapja, az Aegon Moneymaxx Expressz Vegyes Befektetési Alap, amely új kategóriát nyitott a befektetési alapok piacán. Az alapot azért indítottuk, mert több ügyfelünk jelezte, hogy nincs elég járassága a befektetési területen ahhoz, hogy eldöntse, milyen alapba rakja a pénzt, hazaiba, vagy külföldibe, mikor váltson kötvényről részvényre, vagy pénzpiacra. Ez az Alap a viszonylag kockázattűrőbb befektetők válláról szeretné levenni ezeket a döntéseket a felelősségét. Alapunk bármilyen hazai kötvénybe, vagy részvénybe fektethet, vagy akár nemzetközi kötvényekbe és részvényekbe is, az alapkezelő belátása szerint. Ez azt jelenti, hogy az Alap az adott időpillanatban akár 100%-ig is lehet részvénybe fektetve, de előfordulhat az is, hogy 100%-ban diszkontkincstárjegyet tartalmaz, azaz az alapkezelő mozgásteret igen tág, természetesen a törvényi szabályok betartása mellett. Azoknak ajánljuk ezt az alapot, akik hajlandóak felvállalni kockázatot (akár hasonló nagyságú is, mint a részvényalapban), és szeretnék, ha a megtakarításaik profi vagyongazdálkodók döntése alapján kerülnének részvényből kötvénybe, és vissza, a piaci várakozásainknak megfelelően.

Befektetési horizont:

A javasolt minimális befektetési idő



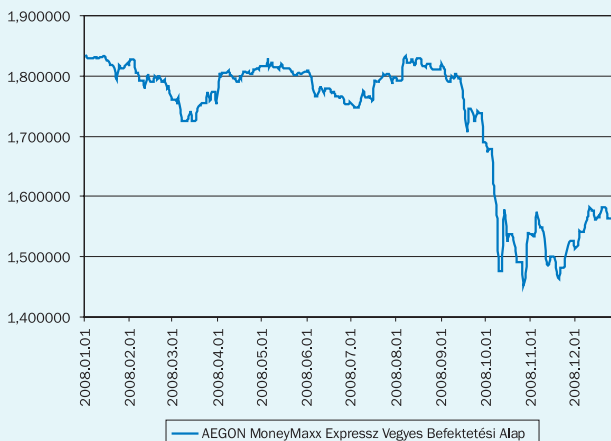
Kockázati besorolás (A napi hozamok elmúlt időszak szórása alapján)



Piaci összefoglaló:

Az Alap 2008-as teljesítménye nem kielégítő, noha nem is csökkent olyan drasztikusan, mint a legtöbb eszközzsége, hiszen 2008 minden volt csak nem a boldogság éve. A kockázatok minimalizálása érdekében jelentősen csökkentettük az Alap részvénykitettséget, (ami 20% körül volt) és a portfólió közel 80 százalékát kötvényekbe fektettük, de ez sem volt képes kizárni az árfolyamcsökkenést, hiszen mind a részvény, mind a kötvény piac nagyon komoly árfolyamvesztéseket szenvedett el az év során. Az Alap ún. long only, azaz az AEGON Alfa Származtatott Befektetési Alappal ellentétben nem játszhat a különböző eszközök árfolyamvesztésére, és nem nyithat short pozíciókat, csak hosszú (long) pozíciókat lehetnek. A 2008-as vészviharos évhez hasonló időkben az Alap az eszközzsége közötti átcsoportosításokkal és a részvénykitetés dinamikus menedzselésével védekezett leginkább. 2008 decemberében a részvényindexek csökkenését hozta (MSCI World Index -3.5% forintban). Ennek ellenére a részvénypiacok teljesítménye alapján - November 21-óta - valamivel optimistábbak lehetünk, hiszen az amerikai autópálya megmentését szolgáló segélycsomag Kongresszus általi elutasítása következtében kialakult mélypontról -, amely 11 éves negatív rekordot jelentett - emelkedés bontakozott ki. Az év végi pozitív korrekciót megakasztotta a december 16-án kirobbant Madoff-botrány, amelyben több tízmillió dollár vesztesége keletkezett számos befektetőnek, köztük jelentős pénzintézeteknek is. Az Alap portfóliója igen jól diversifikált, ami jelentősen csökkenti az esetleges jövőbeli kockázatokat. Nagy arányban (közel 50%-ban) tartunk magyar államkötvényeket. Az Államadósság Kezelő Központ 2009-es állampapír-kibocsátási terve alapján a közép-távú kereslet-kínálati viszonyok számottevően javulnak, bár a külföldi vevők egyelőre nem tértek vissza a feltörekvő piacokra, így a hazai állampapírpiacra sem. A kötvénypiaci pozitív hangulatot a külföldi piacok megnyugvása mellett a régiós

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.