

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 Europe plc Magyarországi Fióktelepe; 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

Az alap nyilvántartásba vételének kelte: 2003. 12. 11.

Devizanem: HUF

Benchmark összetétele: 100% RMAX

Alap nettó eszközértéke: 11 631 993 486

1 jegyre jutó nettó eszközérték: 1,467235

Az alap eszközosztétele, 2009. 02. 28.

Magyar vállalati kötvények	19,24%
Magyar állampapírok	49,76%
Hazai részvények	0,17%
Nemzetközi részvények	9,26%
Nemzetközi kötvények	0,00%
Számlapénz	5,18%
Ingtalan befektetési jegy	5,04%
Betét	0,00%
Egyéb eszközök	11,35%
Összesen	100,00%
Nettó korrekciós tőkeáttétel	28,65%
Származtatott ügyletek	5,07%

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 jár-tassága a befektetési területen ahhoz, hogy eldöntse, milyen alapba rakja a pénzét, hazai, vagy külföldibe, mikor váltson kötvényről részvényre, vagy pénzüpiacra. Ez az Alap a viszonylag kockázattűrőbb befektetők vál-láról szeretné levenni ezeknek a döntéseknek a felelősségét. Alapunk bár-milyen 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 rész-vénybe fektetve, de előfordulhat az is, hogy 100%-ban diszkontkincstár-jegyvet tartalmaz, azaz az alapkezelő mozgásteret igen tág, természetesen a törvényi szabályok betartása mellett. Azoknak ajánljuk ezt az alapot, akik hajlandóak felvállalni kockázatokat (akár hasonló nagyságú is, mint a részvényalapban), és szeretnék, ha a megtakarításaik profi vagyonkezelők döntése alapján kerülnének részvényből kötvénybe, és vissza, a piaci vá-rakozásainknak megfelelően.

Befektetési horizont:

A javasolt minimális befektetési idő



Kockázati besorolás (A napi hozamok elmúlt időszak szórása alapján)



Piaci összefoglaló:

A nemzetközi tőkepiacokon tovább folytatódott a lejtmenet és a pénzügyi rendszer bomlása. Az MSCI World Index dollárban számolva elveszítette az értékének körülbelül a 10,5 százalékát, míg forintban tekintve a hónap alatt 9 százalékot fogyott. Azonban e közben a hazai állampapírok is halovány tel-jesítményt nyújtottak, hiszen a MAX composite index is veszített értékéből fe-bruárban forintban számolva 3,7 százalékot, dollárban pedig 5,3 százalékot. Ezek a számok is jól mutatják, hogy nemcsak a hazai, hanem a globális pénzügyi rendszer és a világgazdaság is folytatja lejtmenetét, mely folya-matnak a végét még mindig nem lehet látni. Habár a politikai és monetá-ris döntéshozók tesznek erőfeszítéseket a gazdasági erózió megállítására, azonban e lépések egyelőre koordinálatlanok, és tűzoltó jellegűek, illetve sok esetben később újabb problémákat fognak szülni. Ilyenek potenciális veszélyek lehetnek később a magasabb adószintek, az eladósodó állam, a termelékenység esése, illetve párosulna egy csökkent mértékű potenciális gazdasági növekedéssel vagy az infláció megugrása.

Az állampapírok terén tovább csökkentettük a portfólió átlagos futamidejét, hogy a hozamemelkedésből fakadó negatív eseményeket korlátozzuk, hi-szen a hozamemelkedés a kötvények árfolyamának csökkenésével jár. A piac pozícionáltsága alapján nem várunk további eladásokat, ami – a hó végi korrekcióval együtt – reményt ad, hogy a közeljövőben már kedvezőbb folyamatok bontakoznak ki a kötvénypiacon. A vállalati kötvény portfóliót is leépítettük, helyette magasabb bonitású magyar jelzáloglevelekre fókuszál-

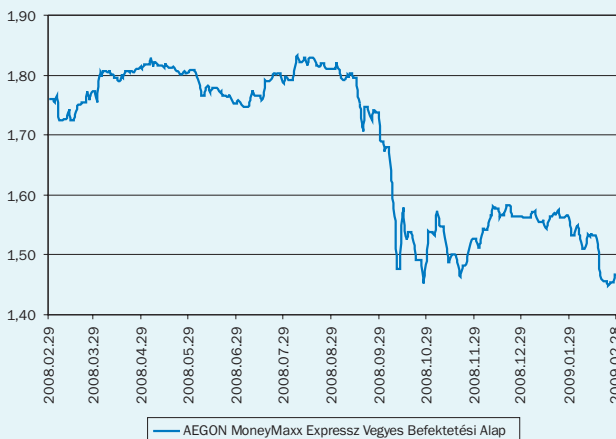
tunk, amelyek biztonságosabb befektetések, mivel a mögöttes eszközök ér-téke biztosabb. A részvénykitettséget a minimálisnak tekintett 10 százalékon van, ami a befektetési politikának még megfelel. Elsősorban a korábban említett ETF-eket tartjuk (SPY – S&P500; Euro Stoxx 50 ETF), amelyek kiemelten likvidek és jól diversifikáltak, valamint nem HUF-ban denomináltak, így a forint gyengülés az alap portfóliójának kedvezhet. Nagyon jó döntés volt az egyedi magyar részvények közel teljes mértékű eladása a portfólió-ból (már hónapokkal ezelőtt), hiszen a BUX index csak Februárban 11,51%-kal csökkent, míg az OTP több mint 31%-kal ért kevesebbet február végén, mint egy hónappal azelőtt. Egyedi részvények közül a magyar papírokból jelenleg kizárólag az Állami Nyomdát preferáljuk, valamint Cesky Telekom cseh távközlési vállalatból tartunk még részvényeket. (A két papír együttes súlya 1% a teljes portfólióban). Összességében elmondható, hogy az Alap befektetési politikája jelenleg nagyon konzervatív, mindent elkövetünk an-nak érdekében, hogy a jelenlegi drámaian volatilis tőkepiacokon megőríz-zük, és lehetőség szerint növeljük is a befektetők tőkétjét.

Az alap által elért nettó hozam:

Időtáv	12 hónap*	2008 év	2007 év	2006 év	2005 év	2004 év
Hozam*	-16,66%	-14,84%	10,96%	10,48%	22,40%	21,50%
Referencia index**	5,85%	6,45%	5,67%	4,62%	N/A	N/A

* Az alap 2009. 02. 28-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

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 befek-tetés részletes feltételeit az Alap Tájékoztatója tartalmazza, mely a mindenkor érvényes kondíciós listákkal együtt megtalálható a forgalmazási helyeken. A befektetési alap for-galmazásával (vétel, tartás, eladás) kapcsolatos költségek az alap kezelési szabályzatá-ban és a forgalmazási helyeken megismerhetők.