

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; Commerzbank Zrt.; Concorde Értékpapír Zrt.

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

Devizanem: HUF

Benchmark összetétele: 100% RMAX

Alap nettó eszközértéke: 10 632 454 074

Az alap eszközosztétele, 2009. 03. 31.

Magyar vállalati kötvények	21,08%
Magyar állampapírok	50,95%
Hazai részvények	0,34%
Állampapír repo	8,72%
Nemzetközi részvények	5,82%
Nemzetközi kötvények	0,00%
Számlapénz	8,12%
Ingatlan befektetési jegy	5,72%
Betét	0,00%
Egyéb eszközök	-0,76%
Összesen	100,00%
Nettó korrekciós tőkeáttétel	28,35%
Származtatott ügyletek	17,46%

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 pénzét, hazaiba, vagy külföldre, 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 mozgástere igen tág, természetesen a törvényi szabályok betartása mellett. Azoknak ajánljuk ezt az alapot, akik hajlandók felvállalni kockázatot (akár hasonló nagyságút is, mint a részvényalapban), és szeretnék, ha a megtakarításaik profi vagyonkezelők döntése alapján kerülnének részvényből kötvénybe, és vissza, a piaci várakozásainknak megfelelően.

Befektetési horizont:

A javasolt minimális befektetési idő



Kockázati besorolás (A napi hozamok elmúlt időszaki szórása alapján)



Piaci összefoglaló:

A hónap elején a tőzsdeindexek új mélypontot ütöttek, majd kezdetét vette egy emelkedés, ami jelenleg is tart. Noha a hónap végén bekövetkezett egy kisebb korrekció, ennek ellenére a rövid távú emelkedő trend nem tört meg és tartósabbnak ígérkezik, mint a korábbiak. Ennek megfelelően a legjobb teljesítményt a kockázatos eszközök hozták márciusban – kivéve a hosszú lejáratú magyar állampapírokat. A Közép-európai részvények forintban nézve 15,2 százalékot adtak, míg az MSCI WorldIndex forintban számolva 6% feletti teljesítményt nyújtott.

Jelenleg több tényező is segíti az emelkedést: Egyrészt a kialakult negatív szemlélet rekord szintet ütött meg, ez a technikai alapja a mai emelkedő piacnak. Másodsorban a gazdaság bizonyos szegmensei már képesek voltak reagálni a válságra és a kialakult többleteket, készleteket már sikerült leépíteni részben, amihez – véleményünk szerint – további szezonális hatásként adódik a tavaszi, márciusi erősebb költséges, értékesítési adatok. E tényező kikutatásával azonban a piac figyelme visszatér majd a fundamentális problémákra, amelyek továbbra is érintetlenek. A hitelválság nyomán eső kereslet kisebb ipari aktivitást és kibocsátást indokol, kisebb szolgáltatásra költendő összegeket. A munkanélküliség emelkedő szintje is nyomást fog gyakorolni a belső fogyasztásra, melyek következtében a világgazdaság egy új, és alacsonyabb egyensúlyi pontban állapodik meg. Véleményünk szerint nem egy új bika piacról van tehát jelenleg szó (noha Mark Möbius feltörekvő piaci guru ezt állítja), hanem egy nagyon komoly bear market rallyt látunk csupán, aminek ugyan olyan hirtelen lesz vége, mint ahogyan az március első egyharmadát követően

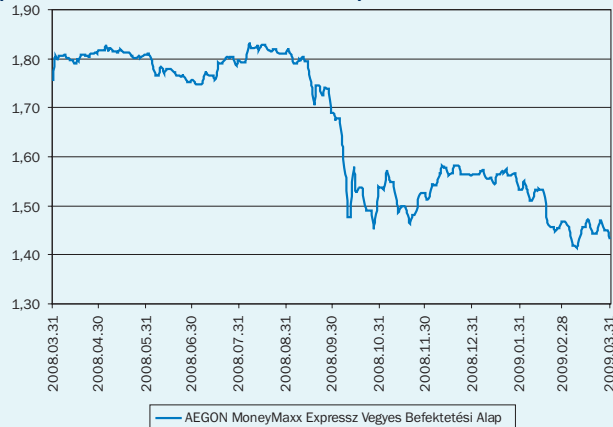
elkezdődött. Április elején tartották Londonban a G20-as országok csúcstervezetét. A Nemzetközi Valutaalap (IMF) tartalékainak hatalmas mértékű feltöltéséről döntöttek, így a szervezet ezennel 250 milliárd dollárnyi keretének háromszorosával hitelezheti a bajba került országokat. Hasonlóan az IMF-hez a Világbank is 100 milliárd USD-s tőke-kiegészítésben részesült, ami kifejezetten a csődök kockázat enyhítését szolgálja majd, valamint felajánlottak további 250 milliárd USD-t a világkereskedelelem finanszírozási súrlódásainak javítására. Az intézkedések nyomán jelentősen fellélegzett a közép-európai szektor, és a főbb elemző házak igen optimisták lettek a régió devizáira, különösen a lengyel zlotyra. Ezen lépések a részvény- és a kötvénypiacokra egyaránt pozitívan hatottak, de az eufória alábbhagyásával a jövőben a kötvénypiacot (a magas volatilitása) ellenére biztonságosabbnak véljük, mint a részvényeket. Valamint igen lehetségesnek tartunk a közeljövőben egy kötvénypiaci rallyt, amely a forint erősödésével párhuzamosan bontakozhat ki. Ennek megfelelően az Alap portfólió összetétele a hónap során csak nagyon kis mértékben változott, továbbra is komoly kötvény kitétséggel rendelkezünk és a részvények tekintetében konzervatív befektetési politikát folytatunk.

Az alap által elért nettó hozam:

Időtáv	12 hónap*	2008 év	2007 év	2006 év	2005 év	2004 év
Hozam*	-18,39%	-14,84%	10,96%	10,48%	22,40%	21,50%
Referencia index**	7,01%	6,45%	5,67%	4,62%	N/A	N/A

* Az alap 2009. 03. 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

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.