

AEGON MONEYMAXX EXPRESSZ

VEGYES BEFEKTETÉSI ALAP

ÁLTALÁNOS INFORMÁCIÓK

ISIN kód: HU-0000703145

Bloomberg kód: AEGMMF HB Equity

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.; OTP Bank Nyrt.

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

Devizanem: HUF

Benchmark összetétele: 100% RMAX Index

Alap nettó eszközértéke: 11 006 547 248

1 jegyre jutó nettó eszközérték: 1,773520

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 jártassága a befektetési területen ahhoz, hogy eldöntse, milyen alapba rakja a pénzét, hazai, vagy külföldi, mikor váltson kötvényről részvényre, vagy pénzüpiacra. Ez az Alap a viszonylag kockázattűrőbb befektetők válláról szeretné levenni ezeket a döntéseknek 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 kockázatát (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 időszakos szórása alapján)



Piaci összefoglaló:

Az AEGON MoneyMaxx Expressz Vegyes Befektetési Alap februárban kisebb veszteséget (-0,42%) könyvelt el. Mindezek ellenére az Alap 12 havi visszatekintő teljesítménye 20,87%, míg a nettó benchmark 8,50%-ot ért el. Ennek megfelelően az Alap az egy éves időtávon 12,37%-kal felültejesítette a nettó viszonyhozam indexét. Az indulástól számított éves átlagos hozam 9,65% Februárban elkezdődött az alap portfólió szerkezetének átalakítása. A portfólió összetételét továbbra is a Magyar Államkötvény és a Diszkontkincstárjegy határozza meg, viszont az átlagos hátralévő futamidő most már két év körül szóródik. Az elmúlt időszak makro folyamatai és az elkövetkezendő időszak várható gazdaságpolitikája további kamatcsökkenés irányába mutatnak ezért a hosszú távú kamatok 7% föléi szintje viszonylag olcsónak mondható. Ennek eredményeként a kötvényportfólióba 5 éves futamidejű kötvényeket vásároltunk. Februárban az állami kibocsátók csődvalószínűségének emelkedése a görög válság kapcsán erőteljesen befolyásolta a hazai kötvénypiac teljesítményét is, annak ellenére, hogy az itthoni hírek továbbra is biztatóak és a külföldi megítélésünk is kedvező. Változást jelent, hogy az elmúlt két hónapban egyenletes vételi erőt látunk a külföldi szereplőktől egy olyan piaci környezetben, amelyben mind a belföldi, mind a külföldi szereplők kitétsége a semleges szintnél alacsonyabb a hazai kötvénypiacon, azaz csak alacsonyabb hozamok mellett lehet eladót találni. A hazai kötvények továbbra sem túlértékelték, és piaci feszültségek sem jellemzőek, így a hozamok

Az alap eszközosztétele, 2010. 02. 28.

Magyar vállalati kötvények	15,36%
Magyar állampapírok	62,16%
Hazai részvények	4,36%
Állampapír repo	0,22%
Nemzetközi részvények	7,75%
Nemzetközi kötvények	0,00%
Számlapénz	2,51%
Ingtalan befektetési jegy	5,04%
Betét	0,00%
Egyéb eszközök	2,59%
Összesen	100,00%
Nettó korrekciós tőkeáttétel	36,30%
Származtatott ügyletek	13,76%

viszonylag stabilak. Érdemes kihasználni a kötvénypiac azon jellemzőjét, hogy a távolabbi lejáratok lényegesen magasabb hozamot fizetnek, mint a rövid futamidők vagy a bankbetétek. A szuverén kockázat világméretű jelenléte jelenti továbbra is az egyik fő veszélyt a hazai állampapír befektetésekre, hiszen ennek lényege, hogy az állami szektor sem képes cipelni azt az adósságterhet, amit a válság közepén felépített. Következésképpen a költségvetési félék behúzása időben egyre közelebb kerül, ezzel párhuzamosan viszont romlanak a növekedési kilátások. A belföldi oldalon a válsztások, vagy még inkább az ideai költségvetési egyenleg körüli zaj okozhat átmeneti veszteségeket. Az alapon a részvénykitétségek még mindig közepesen alacsonynak mondható, de a korábbi szintekhez képest már itt is megkezdődött a kitétségek százalékos arányának növelését a portfólión belül. Ez jelenleg 15% körül mozog és leginkább az EGIS valamint az Allianz papírjai azok, melyekben fundamentálisan és technikailag is jelentős növekedési potenciált látunk. Rendelkezünk továbbá Állami Nyomda, Unipetrol Holding, Q-Cells, Solarwold részvényekkel. A portfólió további új eleme a Közép-Kelet-Európa fókuszáló ingatlanalap befektetési jegyei, a Praefinium-CEE Opportunity Fund, amely forintban denominált.

Az alap által elért nettó hozam:

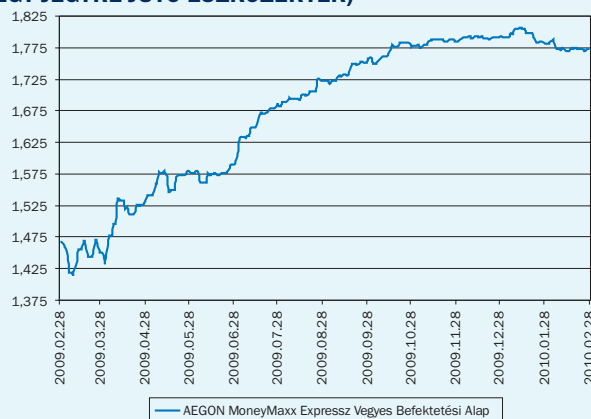
Időtáv	12 hónap*	2009 év	2008 év	2007 év	2006 év	2005 év
Hozam*	20,87%	14,61%	-14,84%	10,96%	10,48%	22,40%
Referencia index**	9,38%	8,64%	6,45%	5,67%	4,62%	N/A

* Az alap 2010. 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 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.