

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:
Az alap nyilvántartásba vételének kelte: 2009. 09. 15.
Devizanem: HUF
Benchmark összetétele: Az Alapnak nincs Benchmarkja
Alap nettó eszközértéke: 201 602 267
1 jegyre jutó nettó eszközérték: 1,003120

Befektetési politika:

Az Alap célja az, hogy olyan befektetési portfóliót 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 portfólió 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 portfóliójába 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 befek-

AZ ALAP ESZKÖZÖSSZETÉTELE, 2009. 09. 30.

Befektetési jegyek	99,48%
Állampapír repo	0,00%
Számlapénz	0,52%
Egyéb eszközök	0,00%
Összesen	100,00%
származtatott ügyletek aránya	0,00%
Nettó korrekciós tőkeáttétel	99,48%

tetési 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 diszkontkincstárjegyeket, valamint a Magyar Nemzeti Bank által kibocsátott kötvényeket, és más pénzpiaci termékeket tarthat portfóliójában. Az Alap a fentieknek megfelelően leveszi a befektetők válláról az egyes eszközosztályok és alapok közötti átcsoportosítás döntésének a roppant nehéz terhet. Az Alapnak nincs referenciaindex, de minden piaci körülmény közepette pozitív hozamot kíván elérni befektetőinek.

Befektetési horizont:

A javasolt minimális befektetési idő



Kockázati besorolás a napi hozamok elmúlt időszaki szórása alapján



Piaci összefoglaló:

Szeptember hónapban folytatódott a részvénytársasági szárnyalás, az MSCI World dollárban 4,02 százalékkal emelkedett. Forintban ez az erősödés ugyanakkor jóval kevesebb volt, mivel a forint tovább tudott erősödni az euróval szemben. Az erősödés mértéke a hónap során körülbelül 1,25 százalék volt. A legjobban teljesítő piacok továbbra is a kockázatos, de növekedést, vagy javuló tendenciát felmutató piacok, mint amilyenek a BRIC (Brazília, Russia, India, China) országok, a BUX illetve a bővli-kötvények. Október általánosan rossz hírű

AEGON SMART MONEY

BEFEKTETÉSI ALAPOK ALAPJA

2/2 OLDAL

hónap, az eddigi lendület lehetséges, hogy nem lesz képes kitartani az év végéig, és rotációt, korrekciót láthatunk (még ha rövidet is) a következő időszakban. A kockázatok forrása egyrészt fundamentális jellegű, miszerint a részvények egy része túlértékelt, illetve számos piaci szereplő jelentős javulást, gazdasági bővülést árazott be (kb. 4 százalékos GDP ugrás). Amennyiben ez nem teljesül, vagy ha meg is valósul, de a szerkezete nem eléggé fogyasztásorientált (nem fenntartható), akkor kisebb kiábrándulás történhet. A másik forrás a makro lehet. Itt főleg a munkanélküliségre és a lakáspiacra gondolunk, mint potenciális veszélyforrásokra. A (tartósan) magas munkanélküliség ránehezedik a fogyasztásra, míg november végén a lakáspiacot támogató első lakást vásárlóknak adott adókedvezmény kifut az USA-ban.

A korábban jelzetteknek megfelelően, az AEGON Smart Money Befektetési Alapok Alapjának az eszköz összetételét minden hónap közepén egy nemzetközi szakmai grémium alakítja ki. A bizottság tagjai az AEGON Global Asset Management fixed income vezetője, aki egyben a kelet-közép-európai régió, valamint Spanyolország vagyongazdálkodási vezetője, és az AEGON Magyarország Befektetési Alapkezelő igazgatóságának holland elnöke, valamint az AEGON Magyarország Befektetési Alapkezelő szakemberei: az üzleti terület vezérigazgatója & befektetési vezető, a részvény- és kötvény-üzletágvezetők, a portfólió menedzserek, a vezető termékmenedzser és a kockázatkezelési vezető. A döntéshozó grémium tagjait tekintve je-

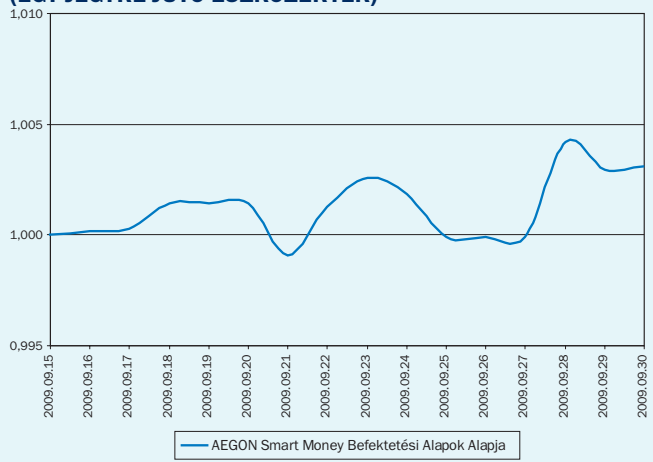
lenleg összesen több mint 80 év professzionális vagyongazdálkodási tapasztalattal bír. Az egy hónapra meghozott stratégiai döntést a piaci folyamatok alapján, indokolt esetben megváltoztathatjuk, hogy az esetleges kedvező vételi lehetőségeket az Alap maximálisan kihasználhassa, vagy limitálja a piaci elmozdulások, korrekciók, okozta veszteségeket. Az AEGON Smart Money jelenlegi eszközösszetétele: 10% AEGON Pénzpiaci Befektetési Alap, 45% AEGON Belföldi Kötvény Befektetési Alap, mivel a hazai deviza és a kötvények erősödése megalapozott és tartós lehet. 10% AEGON Atticus Alfa Származtatott Befektetési Alap és 10% AEGON MoneyMaxx Expressz Vegyes Befektetési Alap, mint stratégiai, total-return pozíciók. 25%-ot fektettünk részvényalapokba, mivel a jelenlegi rali momentuma csökkenhet, de még nem látszik kifulladás (8% AEGON Közép-Európai Részvény Befektetési Alap, 8% AEGON Nemzetközi Részvény Befektetési Alap, 5% AEGON Ázsia Részvény Befektetési Alapok Alapja és 4% AEGON Russia Részvény Befektetési Alap).

Az alap által elért nettó hozam:

Időtáv	Indulástól*
Hozam*	0,31%
Referencia index**	-

* Az alap 2009. 09. 30-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

AUGUSZTUSI ESZKÖZZALLOKÁCIÓS DÖNTÉS		SZEPTEMBERI ESZKÖZZALLOKÁCIÓS DÖNTÉS	
Az alap neve	Súly	Az alap neve	Súly (%)
		AEGON Belföldi Kötvény Befektetési Alap	45%
		AEGON Pénzpiaci Befektetési Alap	10%
		AEGON MoneyMaxx Expressz Vegyes Befektetési Alap	10%
		AEGON Atticus Alfa Származtatott Befektetési Alap	10%
		AEGON Közép-Európai Részvény Befektetési Alap	8%
		AEGON Nemzetközi Részvény Befektetési Alap	8%
		AEGON Ázsia Részvény Befektetési Alapok Alapja	5%
		AEGON Russia Részvény Befektetési Alap	4%
		Összesen	100%