

# 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:** 203 590 908  
**1. jegyre jutó nettó eszközérték:** 1,008040

## 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. 10. 31.

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:

Október igen turbulens hónap volt a részvénytársaságok számára, habár összességében alig változtak az árak, a hónap során az indexek, mintha egy hullámvasútra váltottak volna jegyet. A forint a globális kockázati étvágy csökkenésével, gyengülni kezdett (kb. 2%-ot veszített értékéből az EUR-val szemben), azonban a magyar kötvénypiac stabil maradt. A részvénytársaságok viszont jelentős esést szenvedtek el a hónap közepe óta, ami ezúttal növekvő forgalommal is járt (ez óvatosságra intő jel), ugyanakkor a beérkezett gazda-

# AEGON SMART MONEY

BEFEKTETÉSI ALAPOK ALAPJA

2/2 OLDAL

sági adatok és vállalati gyorsjelentések továbbra is jók és javuló tendenciát mutatnak, ami a globális gazdaság fellendülésének biztos jele. A fejlődő piacok ereje, felülteljesítése megmaradt. A jelenlegi helyzetben érdemes kitartani a részvények mellett, de csak esésekben érdemes további vételekkel megjeleníteni a piacon. A következő fél, egy évben a hangsúlyt az egyedi részvények kiválasztására helyezzük, mivel a jelenlegi (várhatóan alacsonyabb) gazdasági növekedéssel leírható környezetben csak stabil, növekedő cégek papírjait érdemes tartani. 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 jelenleg 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 eszközösszetételén a fentieknek megfelelően októberben csak részben változtattunk. A portfólió egyik része változatlan maradt: 10% AEGON Pénzpiaci Befektetési Alap, 45% AEGON Belföldi Kötvény Befektetési Alap, 10% AEGON Atticus Alfa Származtatott Befektetési Alap és 10% AEGON MoneyMaxx Expressz Vegyes Befektetési Alap, mint stratégiai, total-return pozíciók. A portfólió másik részében, a részvény oldalon viszont komolyabb változtatásokat hajtottunk végre. A korábban 8%-os súllyal bíró AEGON Közép-Európai Részvény Befektetési Alap helyett 4%-ban AEGON IstanBull Részvény Befektetési Alapot, további 2%-ban AEGON Nemzetközi Részvény Befektetési Alapot és 6%-ban AEGON Russia Részvény Befektetési Alapot vásároltunk. Így továbbra is 25%-ot fektettünk részvényalapokba.

## Az alap által elért nettó hozam:

Időtáv	Indulástól*
Hozam*	0,8%
Referencia index**	-

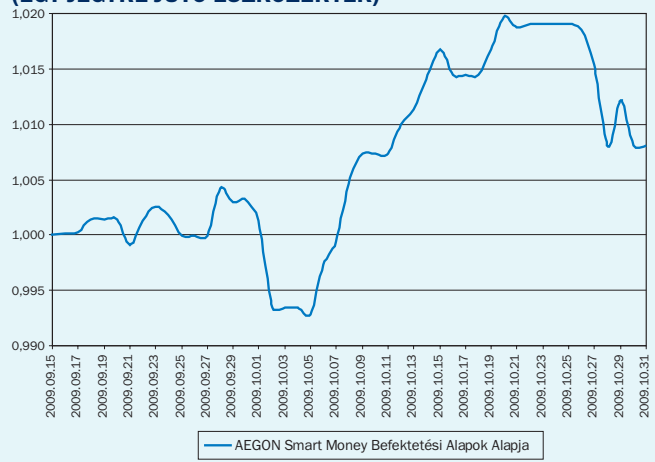
\* Az alap 2009. 10. 31-ig elért teljesítményét mutatja; az alap 2009. 09. 15-én indult  
 \*\* Az alapnak nincs Benchmarkja

### STRATÉGIAI DÖNTÉS

SZEPTEMBERI ESZKÖZZALLOKÁCIÓS DÖNTÉS		OKTÓBERI ESZKÖZZALLOKÁCIÓS DÖNTÉS	
Az alap neve	Súly	Az alap neve	Súly (%)
AEGON Belföldi Kötvény Befektetési Alap	45%	AEGON Belföldi Kötvény Befektetési Alap	45%
AEGON Pénzpiaci Befektetési Alap	10%	AEGON Pénzpiaci Befektetési Alap	10%
AEGON MoneyMaxx Expressz Vegyes Befektetési Alap	10%	AEGON MoneyMaxx Expressz Vegyes Befektetési Alap	10%
AEGON Atticus Alfa Származtatott Befektetési Alap	10%	AEGON Atticus Alfa Származtatott Befektetési Alap	10%
AEGON Közép-Európai Részvény Befektetési Alap	8%	AEGON IstanBull Részvény Befektetési Alap	4%
AEGON Nemzetközi Részvény Befektetési Alap	8%	AEGON Nemzetközi Részvény Befektetési Alap	10%
AEGON Ázsia Részvény Befektetési Alapok Alapja	5%	AEGON Ázsia Részvény Befektetési Alapok Alapja	5%
AEGON Russia Részvény Befektetési Alap	4%	AEGON Russia Részvény Befektetési Alap	6%
Összesen	100%	Összesen	100%

Az Alap 2009. 09. 15-én indult.

### 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.