

# 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:** ERSTE Befektetési Zrt.; Raiffeisen Bank Zrt.  
**Az alap nyilvántartásba vételének kelte:** 2009. 09. 15.  
**Devizanem:** HUF  
**Benchmark összetétele:** Az Alapnak nincs benchmarkja  
**Alap nettó eszközértéke:** 231 022 521  
**1 jegyre jutó nettó eszközérték:** 1,018705

## AZ ALAP ESZKÖZÖSSZETÉTELE, 2010. 01. 31.

Befektetési jegyek	94,98%
Állampapír repo	4,88%
Számlapénz	0,11%
Egyéb eszközök	0,03%
Összesen	100,00%
Származtatott ügyletek	0,00%
Nettó korrekciós tőkeáttétel	94,99%

## Befektetési politika:

Az Alap célja az, hogy olyan befektetési portfoliót 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 portfolió 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 Alap-

jának 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 portfoliójába 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 befektetési 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 diszkont-kincstárjegyeket, valamint a Magyar Nemzeti Bank által kibocsátott kötvényeket, és más pénzügyi termékeket tarthat portfoliójában.

Az Alap a fentieknek megfelelően leveszi a befektetők válláról az egyes eszközosztályok és alapok közötti átcsoportosítás döntésének a roppant nehéz terhét. Az Alapnak nincs referenciaindex, de minden piaci körülmény közepette pozitív hozamot kíván elérni befektetőinek.

# AEGON SMART MONEY

BEFEKTETÉSI ALAPOK ALAPJA

2/2 OLDAL

## Befektetési horizont:

A javasolt minimális befektetési idő



Kockázati besorolás a napi hozamok elmúlt időszaki szórása alapján



## Piaci összefoglaló:

Az idei évet magas részvénykitettséggel indítottuk, az alap 25%-a részvénytúlsúlyos alapokba, míg 10%-a Atticus Alfa, másik 10%-a pedig MoneyMaxx befektetési alapokba került. A magas kockázati kitettség kedvezett az alap teljesítményének a hónap első felében. A hónap közepétől azonban a részvényt piacok az erős túlpozícionáltság, valamint a negatív makrogazdasági hírek (kínai tartalékráta emelés, görög csőd kockázat megugrása, amerikai bankok megregulázása) hatására erős korrekcióba kezdtek. A növekvő kockázatkerülés hatására a januári eszközallokációs döntés alkalmával jelentősen visszavágtuk az alap részvénykitettségét: a Közép-Európai, a Russia, valamint Climate Change Részvény Befek-

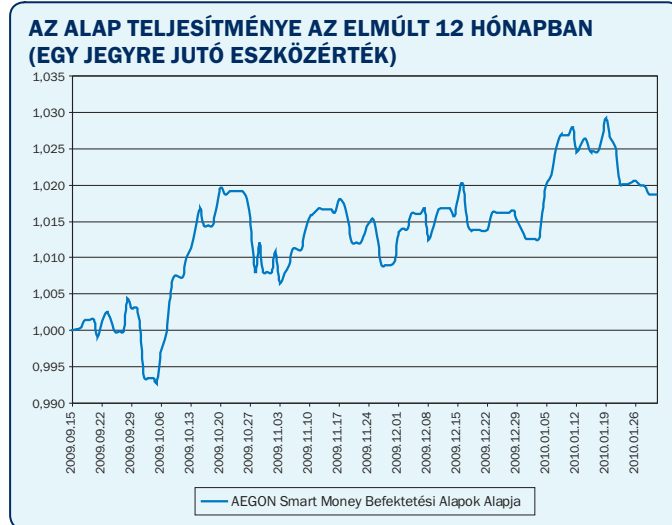
tetési alapok kitettségét 0-ra csökkentettük. Helyettük az AEGON Bessa Származtatott Befektetési Alapba fektettünk. Az alap egy ún. short dedikált alap, amely a lengyel WIG20-as részvény indexre nyit short pozíciókat. Ennek megfelelően a Bessa abban az esetben teljesít jól, ha a lengyel részvényt piac esik. A Bessa Alapban felvett kitettség továbbá azért is kedvező a Smart Money Alapok Alapja számára, mert a Bessa lengyel zlotyban (PLN) denominált. A PLN/HUF keresztárfolyamra vonatkozó várakozásunk pedig bullish, azaz a HUF gyengülését várjuk a PLN-el szemben. Így a PLN-ben denominált Bessa kitettség forintos beértékelése a forint gyengülésével párhuzamosan egyre kedvezőbb a Smart Money számára. A jelenlegi bruttó részvénykitettségünk 14 százalék környékén mozog.

## Az alap által elért nettó hozam:

Időtáv	1 hónap	3 hónap	Indulástól*
Hozam*	0,61%	1,06%	1,87%
* Az alap 2010. 01. 31-ig elért teljesítményét mutatja; az alap 2009. 09. 15-én indult			
** Az alapnak nincs Benchmarkja			

STRATÉGIAI DÖNTÉS			
DECEMBERI ESZKÖZALLOKÁCIÓS DÖNTÉS		JANUÁRI ESZKÖZALLOKÁCIÓS DÖNTÉS	
Az alap neve	Súly (%)	Az alap neve	Súly (%)
AEGON Belföldi Kötvény Befektetési Alap	50%	AEGON Belföldi Kötvény Befektetési Alap	47%
AEGON Pénzpiaci Befektetési Alap	5%	AEGON Pénzpiaci Befektetési Alap	10%
AEGON MoneyMaxx Expressz Vegyes Befektetési Alap	10%	AEGON MoneyMaxx Expressz Vegyes Befektetési Alap	9%
AEGON Atticus Alfa Származtatott Befektetési Alap	10%	AEGON Atticus Alfa Származtatott Befektetési Alap	9%
AEGON Nemzetközi Részvény Befektetési Alap	14%	AEGON Nemzetközi Részvény Befektetési Alap	14%
AEGON Climate Change Részvény Befektetési Alap	3%	AEGON BESSA Származtatott Befektetési Alap	11%
AEGON Russia Részvény Befektetési Alap	4%		
AEGON Közép-Európai Részvény Befektetési Alap	4%		
Összesen	100%	Összesen	100%

Az Alap 2009. 09. 15-én indult.



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.