



AEGON MoneyMaxx Expressz Abszolút Hozamú Befektetési Alap

ÁLTALÁNOS INFORMÁCIÓK

Alapkezelő:	AEGON Magyarország Befektetési Alapkezelő Zrt.
Letétkezelő:	Unicredit Bank Hungary Zrt.
Vezető forgalmazó:	AEGON Magyarország Befektetési Jegy Forgalmazó Zrt.
Benchmark összetétele:	100% RMAX Index
ISIN kód:	HU0000703145
Indulás:	2003.12.11.
Devizanem:	HUF
A teljes alap nettó eszközértéke:	21 569 403 757 HUF
HUF sorozat nettó eszközértéke:	21 569 403 757 HUF
Egy jegyre jutó nettó eszközérték:	2,311501 HUF

BEFEKTETÉSI POLITIKA:

Az Alap célja, hogy olyan befektetési portfóliót hozzon létre Befektetői számára, amelyben szerepelhetnek mind magyar mind nemzetközi pénz- és tőkepiaci eszközök, és ezeken belül az Alapkezelő dinamikus portfólió-allokációval mozoghasson a lehető legnagyobb hozam elérése érdekében. Az Alap úgynevezett "total-return fund", azaz ahelyett, hogy csak egy pénz- illetve tőkepiaci részterületre koncentrálna, minden adott pillanatban a lehető legnagyobb hozammal kecsgetető területre összpontosítja befektetéseit. Ennek megfelelően az Alap mind az ÁKK által a Magyar Állam nevében forgalomba hozott államkötvényeket és diszkont-kincstárjegyeket, valamint a Magyar Nemzeti Bank által kibocsátott kötvényeket tarthat portfóliójában mind alacsony kockázatú, ugyanakkor az állampapíroknál várhatóan magasabb hozamot biztosító banki és vállalati kibocsátású kötvényeket is. Emellett a hazai részvénypiacon, illetve OECD országok részvénypiacain bevezetett részvényeket is vásárolhat az Alap, valamint OECD országok állampapírjait banki, vállalati kötvényeit is tarthat portfóliójában. Az Alap nem kíván egy fix benchmarkot követni, nem ragaszkodik egy állandó részvény-kötvény portfólióarányhoz, hanem tág határok között kívánja mozgatni ezt az arányt, sőt hajlandó nemzetközi állampapírokon, és részvényeken keresztül (miként rendszerint a nemzetközi kötvény/részvényalapok is) devizakockázatot is felvállalni. Ugyanakkor az Alap fenntartja a devizakockázat fedezésének a lehetőségét is.

FORGALMAZÓK

AEGON Magyarország Befektetési Jegy Forgalmazó Zrt., BNP-Paribas Magyarországi Fióktelepe, CIB Közép-Európai Nemzetközi Bank Zrt., Citibank Europe plc Magyarországi Fióktelepe, Codex Értéktár és Értékpapír Zrt., Commerzbank Zrt., CONCORDE Értékpapír Zrt., Equilor Befektetési Zrt., Erste Befektetési Zrt., OTP Bank Nyrt., Raiffeisen Bank Zrt., Sopron Bank Zrt., SPB Befektetési Zrt., Takarékbank Zrt., Unicredit Bank Hungary Zrt.

KOCKÁZATI MUTATÓK AZ ELMÚLT 12 HÓNAPRA:

Az alap heti hozamokból számolt évesített szórása: 3,29 %
 A benchmark heti hozamokból számolt évesített szórása: 0,41 %

BEFEKTETÉSI HORIZONT:

A javasolt minimális befektetési idő:



Kockázati besorolás a heti hozamok elmúlt időszaki szórása alapján:



PIACI ÖSSZEFOGLALÓ:

A hónap végére általánosan rosszabbra forduló hangulat rányomta a bélyegét az alap teljesítményére. A hónap első felében még jól teljesítő piac a hónap végére igencsak elgyengült, főleg a QE lassításával kapcsolatos várakozások nyomán. A tízéves amerikai állampapír-hozam 2,1% fölé emelkedett igen gyorsan, ami a feltörekvő piaci kötvények vonzerejét csökkentette, így mind a helyi piacok, mind a dolláros papírok nyomás alá kerültek. Mind a devizák gyengülése, mind a hozamok emelkedése régiós jelenség volt, a helyi hírek háttérbe szorultak. Az alacsonyabbra fordult a forint durationt, de az még mindig alacsony. Devizás feltörekvő papírokból továbbra is ott tartunk csak hosszú durationt, ahol teret látunk a mögöttes hozam emelkedését kompenzáló spread szűkülésre. Az amerikai hosszú hozamok stabilizálódására számíthatunk, még ha a jelenleginél magasabb szinteken is. Ez segíthet a feltörekvő piaci hozamemelkedés megállításában/ledolgozásában. A legfőbb kockázatot jelenleg a rosszabb teljesítmények láttán a feltörekvő piaci alapokból kiáramló pénzek keltette újabb eladási hullámok jelentik.

A Kínából érkező gyengébb adatok eközben a feltörekvő részvénypiacokat gyengítették, míg az amerikai pénznyomtatás közelgő lassításának a fejlett piaci indexek sem örültek egyöntetűen. Az alacsony (10% körüli) részvénykitettség jelentős emelésén egyelőre nem gondolkozunk. Bár egyre több értékeltségi mutató válik vonzóvá, főleg feltörekvő piacokon, egyelőre a növekedési fordulat jelei nem láthatóak.

AZ ALAP ESZKÖZÖSSZETÉTELE 2013.05.31

Eszköz típusa	Részarány
Államkötvények	52,14 %
Kincstárjegyek	17,51 %
Vállalati és hitelintézeti kötvények	15,96 %
Kollektív értékpapírok	11,64 %
Magyar részvények	4,86 %
Jelzáloglevelek	1,36 %
Kötelezettség	-6,97 %
Számlapénz	3,54 %
Követelés	0,18 %
Nyitott derivatív pozíciók értéke	-0,21 %
Összesen	100,00 %
Számzatott ügyletek	65,37 %
Nettó korrekciós tőkeáttétel	100,29 %

Az 5 legnagyobb pozíció:

SLOVEN 2015/03 2,75% (Szlovén Állam)
MNB130605 (Magyar Nemzeti Bank Rt. (Budapest))
MFB 2016/05 5,875% (Magyar Fejlesztési Bank Zrt.)
REPHUN 2014/01 4,5% EUR (Államadósság Kezelő Központ Zrt.)
2017B (Államadósság Kezelő Központ Zrt.)

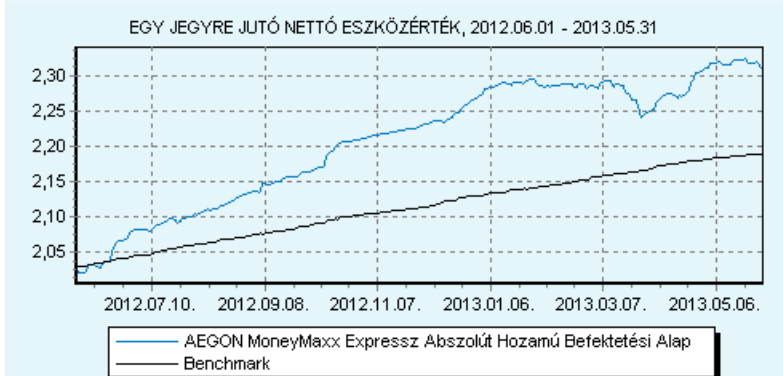
10%-nál magasabb részarányt képviselő eszközök

Nincs ilyen eszköz a portfólióban

AZ ALAP ÁLTAL ELÉRT NETTÓ HOZAM:

Időtáv	Befektetési jegy hozama	Benchmark hozama
indulástól	9,25 %	8,08 %
2012	18,27 %	8,52 %
2011	0,05 %	5,17 %
2010	6,90 %	5,53 %
2009	14,61 %	10,79 %
2008	-14,84 %	8,45 %
2007	10,96 %	7,67 %
2006	10,48 %	6,62 %
2005	22,40 %	8,30 %
2004	21,50 %	12,10 %

AZ ALAP TELJESÍTMÉNYE AZ ELMÚLT 12 HÓNAPBAN



A múltbeli hozamok nem jelentenek garanciát az alap jövőbeli teljesítményére nézve. 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.