

# AEGON EUROEXPRESS

BEFEKTETÉSI ALAP

## ÁLTALÁNOS INFORMÁCIÓK

**ISIN kód:** HU-0000706114

**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.; BNP Paribas Magyarországi Fióktelepe; Commerzbank Zrt.; Concorde Értékpapír Zrt.

**Az alap nyilvántartásba vételének kelte:** 2007. 12. 12.

**Devizanem:** EUR

**Benchmark összetétele:** 100% Európai Központi Bank év első napján érvényes alapkamata

**Alap nettó eszközértéke:** 1 500 435

**1 jegyre jutó nettó eszközérték:** 0,847803

## Az alap eszközzsététele, 2009. 01. 31.

Magyar államkötvények	45,53%
Diszkontó kincstárjegyek	0,00%
Vállalati kötvény	25,74%
Számlapénz	20,42%
Állampapír repo	0,00%
Betét	0,00%
Részvények	3,56%
Egyéb eszközök	4,75%
<b>Összesen</b>	<b>100,00%</b>
Nettó korrekciós tőkeáttétel	14,38%
Származtatott ügyletek	26,51%

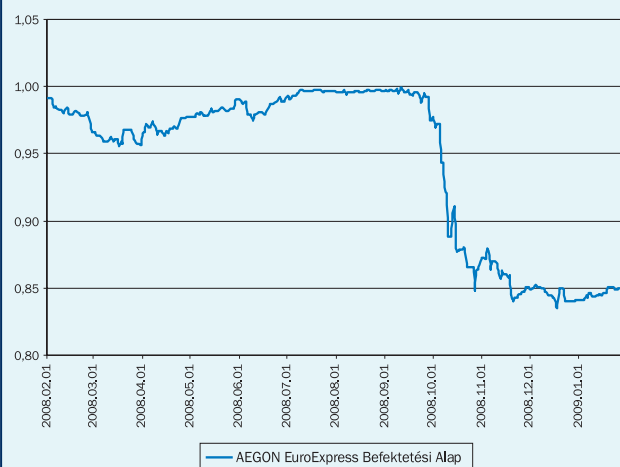
zitiv hozamot, ha a globális befektetői hangulat tovább romlik, aminek (idővel) jó esélyét látjuk. Konzisztensen a fentiekkel az alap minden forintkitettséget fedeztetten – az árfolyamgyengülés leértékelő hatását kivédve – tartja. Új kötvényeket nem vásároltunk, a régiós vagy ország-kitettségek nem kívánjuk növelni az elkövetkező időszakban. Hosszabb futamidejű kötvények esetén elsősorban nem fix, hanem változó kamatfizetést adó papírokat vásárolnánk, hogy a (fejlett piaci) kamatszintek potenciális emelkedését kivédjük. Részvénykitettség építését a közeli időkben nem tervezzük, a likviditás megőrzése még mindig elsőrendű feladat.

## Az alap által elért nettó hozam:

Időtáv	12 hónap*	2008 év
Hozam*	-14,29%	-16,05%
Referencia hozam**	1,88%	2,00%

\* Az alap 2009. 01. 31-ig elért teljesítményét mutatja; az alap 2007. 12. 12-én indult.  
\*\* A referencia index nettó hozama

## 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.

## Befektetési politika:

Az Alapkezelő az Alappal Magyarország első EUR bázisú abszolút hozamú alapját hozza létre, amely alap „long-only” típusúként működik, azaz csak vásárolhat, a portfóliójában tartott eszközök árfolyamnövekedéséből profitálhat, ám az árfolyamok eséséből nem húzhat hasznot. Az Alap a haza és nemzetközi pénz- és tőkepiacokon elérhető igen széles választékból állítja össze a portfólióját, azzal a céllal, hogy a benchmarkul kiválasztott értéknél nagyobb hozamot érjen el. Mind hazai és nemzetközi részvényeket, kötvényeket, és devizákat vehet. Az Alapkezelő a kockázatot megpróbálja csökkenteni egymással nem vagy kevésbé korreláló pozíciók felvételével, a cél ugyanis nem az extrém magas hozam, hanem az alacsony volatilitás melletti jó hozam (azaz magas Sharpe-ráta) elérése. Az alap referencia-indexe (benchmarkja): indulás napján érvényes illetve utána minden évre az év első munkanapján érvényes ECB (Európai Központi Bank) által meghatározott alapkamat. Az Alap eszközeit Európában tartja nyilván, az Alapkezelőnek saját diszkrecionális döntése alapján lehetősége van a devizakockázatok egészét vagy egy részét határidős devizapozíciókkal fedezni a törvényi feltételek betartása mellett.

## Befektetési horizont:

A javasolt minimális befektetési idő



Kockázati besorolás a napi hozamok elmúlt időszakos szórása alapján



## Piaci összefoglaló:

Az év első hónapjában a részvénypiacok folytatták enyhe pozitív teljesítményüket. Az MSCI World index teljesítménye euróban tekintve +0,89 százalékos volt. Látható, hogy kialakult egyfajta apátia a piacon, növekszik az érdektelenség, ami akár hónapokig is eltarthat, ez sávós oldalazást eredményezhet a piacon, de persze marginális pluszok is kialakulhatnak. Fontos megjegyezni, hogy a globális részvények (MSCI World) forintban számolva azonban +12,2 százalékosat fialtak, ami egyértelműen a CEE régiós devizák gyengülésének az eredménye. Objektíven nézve azt gondolhatjuk, hogy ha egy nem-negatív környezetben a régió gyengül, akkor aligha várhatunk e térség eszközeitől po-