

AEGON EUROEXPRESS

BEFEKTETÉSI ALAP

ÁLTALÁNOS INFORMÁCIÓK

ISIN kód: HU-0000706114

Alapkezelő: AEGON Magyarország Befektetési Alapkezelő Zrt.

Letétkezelő: UniCredit Bank Hungary Zrt.

Vezető forgalmazó: Concorde Értékpapír Zrt.

Forgalmazók: Raiffeisen Bank Zrt.; BNP Paribas Magyarország Fióktelepe; Commerzbank 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: 1 865 368

1 jegyre jutó nettó eszközérték: 0,996512

Az alap eszközzsététele, 2008. 07. 31.

Magyar államkötvények	0,00%
Díszkont kincstárjegyek	0,00%
Résztvények	2,88%
Számlapénz	0,03%
Állampapír repo	5,85%
Betét	52,57%
Vállalati kötvények	19,97%
Egyéb eszközök	18,71%
Összesen	100,00%
Nettó korrekciós tőkeáttétel	6,26%
Származtatott ügyletek	0,00%

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 referenciaindex (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 diszkrécionális 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 időszakai szórása alapján



Piaci összefoglaló:

Az AEGON EUROEXPRESS alap júliusban +0,5543 százalékot hozott, míg a benchmark hozama +0,3388 százalék volt a hónapban, így összességében az alap +0,2155 százalékkal teljesítette felül a benchmarkot. Az alap a hónap során nem rendelkezett részvénykitettséggel, habár épp jelenleg egy felpattanó, korrigáló részvénypiacsal szembesülünk. A piaci fundamentumok még jelenleg sem kedvezőek eléggé, hogy stratégiai hosszú pozíciót vállaljunk; csak kizárólag rövidtávú spekulatív jellegű vételek lehetségesek – és ugyanakkor kockázatosak. Eközben a kötvények és más hiteltermékek terén relative jó lehetőségek adódnak. A hónap elején az alap eladta nyereséges magyar

állampapír-pozícióját, és helyette vállalati kötvényeket vásárolt. Megítélésünk szerint a jelenlegi spread-ek (a kockázati extrahozam a kevésbé kockázatos referencia állampapírok hozama felett) már csábítóak és érdemes stabil és kulcsfontosságú vállalatok kötvényeit gyűjtögetni, ahol a nemfizetés kockázata valóban alacsony. A következő egy-két hónapban inkább a piaci volatilitás (implied volatility) csökkenését valószínűsítünk, ami jellemzően a részvénypiac emelkedő-oldalazó mozgásával jár. Rövidtávon tehát még mindig lehet tér felfelé a részvényekben, azonban pozícióvállalást csak szigorú kockázatkezelés mellett tudunk elképzelni.

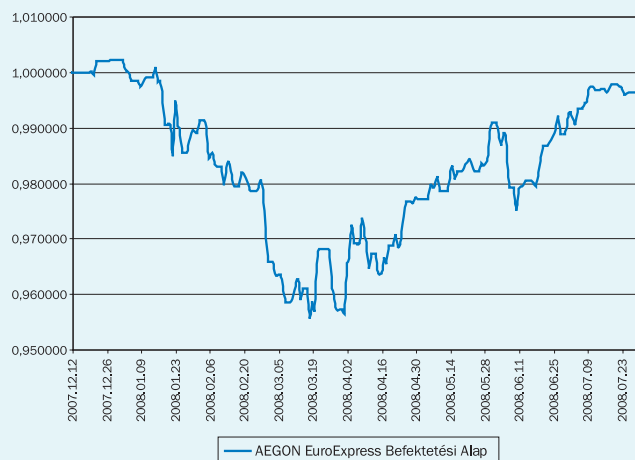
Az alap által elért nettó hozam:

Időtáv	3 hónap	Indulástól*
Hozam*	1,98%	-0,35%
Referencia hozam**	0,50%	1,27%

* Az alap 2008. 07. 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.