

# 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:** 1 458 460

**1 jegyre jutó nettó eszközérték:** 0,828382

## Az alap eszközzsététele, 2009. 03. 31.

Magyar államkötvények	27,01%
Diszkont kincstárjegyek	0,00%
Vállalati kötvény	63,72%
Számlapénz	3,50%
Állampapír repo	0,00%
Betét	0,00%
Részvények	0,00%
Egyéb eszközök	5,77%
<b>Összesen</b>	<b>100,00%</b>
Nettó korrekciós tőkeáttétel	17,73%
Származtatott ügyletek	27,21%

történt OTP kötvény csere, amely esetében egy jobb minőségű és bonitású (senior) kötvényre cseréltünk az alárendelt kölcsöntőket megtestesítő értékpapírt. A csere azért előnyös, mert egyrészt nagyobb hozamot fogunk kapni, másrészt nemfizetés esetén az alárendelt kölcsöntőke papír teljesen elveszítené az értékét, míg a senior kötvénynél, amire cseréltük, elsők leszünk a követeléseinkkel, tehát magasabb biztonságot nyújt. Harmadrészt a vásárolt papír rövidebb lejáratú, így az OTP, amely most kapott állami hitelt az IMF pénzből, képes lesz a kötvényt terhelő kamatokot fizetni.

A portfólió készpénz aránya lecsökkent, de több mint elegendő likvid papírral rendelkezünk arra az esetre, ha kifizetésre kerülne sor, vagy ha remek vételi lehetőség adódna. Az elkövetkező időszakban nem várunk drasztikus változást se a portfólióban, sem a piacokon.

## Az alap által elért nettó hozam:

Időtáv	12 hónap*	2008 év
Hozam*	-13,40%	-16,05%
Referencia hozam**	1,63%	2,00%

\* Az alap 2009. 03. 31-ig elért teljesítményét mutatja; az alap 2007. 12. 12-én indult.  
\*\* A referencia index nettó hozama

## 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, azaz 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 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 időszaki szórása alapján

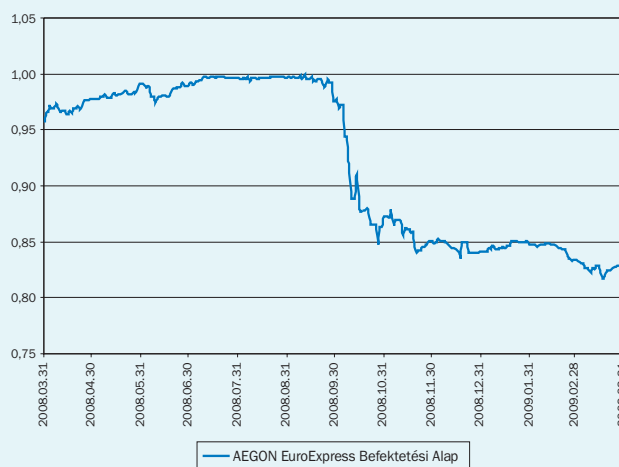


## Piaci összefoglaló:

Március elején a tőzsdeindexek új mélypontokat ütöttek, majd kezdetét vette egy emelkedés, ami jelenleg is tart. Noha a hónap végén bekövetkezett egy kisebb korrekció, ennek ellenére a rövid távú emelkedő trend nem tört meg és tartósabbnak ígérkezik, mint a korábbiak. Ennek megfelelően a legjobb teljesítményt a kockázatos eszközök hozták márciusban – kivéve talán a hosszú lejáratú magyar államkötvények. A Közép-európai részvények euróban nézve 17,7 százalékot adtak, míg az MSCI World index euróban nézve 6 százalék feletti teljesítményt ért el.

Az Alap portfóliójában több változás is történt: Pénzügyi, banki kötvényeket vettünk a hónap első felében meglehetősen jó kockázati felárakkal. Azoknak a cégeknek az értékpapírjait kerestük, amelyek vagy stabil tőkeszerkezettel rendelkeznek, és képesek tőkét is bevonni (HSBC), vagy van mögöttük erős állami támogatás és így képesek fenntartani a piaci bizalmat. (Bank of America, Aegon). Ezenfelül

## 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.