

AEGON EUROEXPRESS

BEFEKTETÉSI ALAP

ÁLTALÁNOS INFORMÁCIÓK

ISIN kód: HU-0000706114
Bloomberg kód: AEGEUX 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.; 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: 1 512 594
1 jegyre jutó nettó eszközérték: 0,900137

Az alap eszközzszerkezete, 2009. 06. 30.

Magyar államkötvények	22,29%
Diszkont kincstárjegyek	0,00%
Vállalati kötvény	42,96%
Számlapénz	31,99%
Állampapír repo	0,00%
Betét	0,00%
Részvények	0,00%
Egyéb eszközök	2,76%
Összesen	100,00%
Nettó korrekciós tőkeáttétel	10,30%
Származtatott ügyletek	19,34%

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 kevéssé 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 időszaki szórása alapján



Piaci összefoglaló:

Az elmúlt hónapban nem történt jelentős változás a piacon. Oldalazás, valamint nyári hangulat, alacsony forgalom és csekély aktivitás jellemezi a parketteket. Az Alapkezelő a mostani időszakot tartja a legideálisabbnak arra, hogy az Alap befektetéseit újra áttekinthesse, és kiválassza a megfelelő kockázat/hozam aránnyal rendelkező eszközöket. Június rövid áttekintése következik (minden hozam euróban számolva): magyar kötvény: +5,7% (max composite), közép-európai részvények: +4,29% (cetop20), S&P500: +0,51%, fejlődő piacokra szóló ETF: -2,56% (EEM), vállalati kötvények (befektetési kategória): +2,91% (LQD). Miért gondoljuk úgy, hogy érdemesebb kötvénybe fektetni? Talán kicsit drágák már a részvények ezeken a szín-

teken. Érdemes nagy kockázatokat vállalni manapság, amikor ilyen bizonytalan a gazdasági helyzet? Ezekre a kérdésekre keressük a választ nap, mint nap. A piacokat nézve a stabilizálódás jelei mutatkoznak egy ideje, de ez az egyensúly törekeny. A részvényekbe árazott profitvárakozások nem teljesülése esetén, könnyen nagyarányú korrekció indulhat meg a részvénypiacon. Továbbra is tartjuk tehát a jelenlegi pozíciót, ami eddig remekül teljesített. Ez további óvatosságot feltételez részünkről: megfelelő kb. 33% készpénz arány az újabb lehetőségekre, államkötvények és vállalati kötvények a portfólióban, amiket bátran vállalunk hosszú távon is.

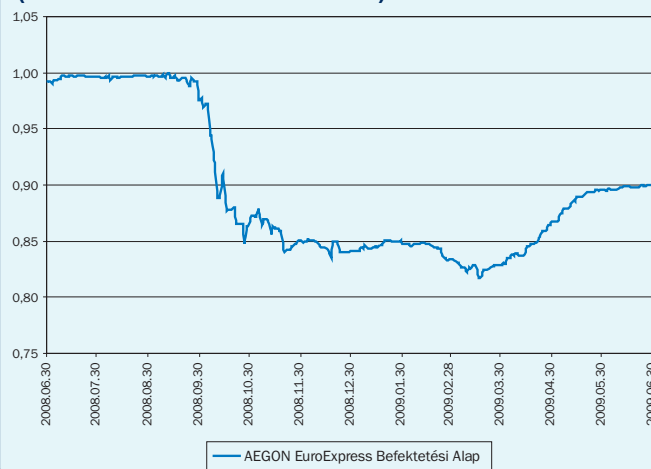
A régiós devizák jobb teljesítménye ellenére is, inkább minden devizát fedezünk, mert elképzelhető, hogy sokk-hatásként devizagyengülés fertőzi végig a fejlődő európai régiót.

Az alap által elért nettó hozam:

Időtáv	12 hónap*	2008 év
Hozam*	-9,17%	-16,05%
Referencia hozam**	1,25%	2,00%

* Az alap 2009. 06. 30-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.