

# AEGON EUROEXPRESS

BEFEKTETÉSI ALAP

## ÁLTALÁNOS INFORMÁCIÓK

**ISIN kód:** HU-0000706114

**Bloomberg kód:** AEGEUEX 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:** 1 891 006

**1 jegyre jutó nettó eszközérték:** 0,936791

## Az alap eszközzsételése, 2009. 11. 30.

Magyar államkötvények	0,00%
Diszkont kincstárjegyek	0,00%
Vállalati kötvény	54,90%
Számlapénz	43,39%
Állampapír repo	0,00%
Betét	0,00%
Részvények	6,54%
Egyéb eszközök	-4,83%
<b>Összesen</b>	<b>100,00%</b>
Nettó korrekciós tőkeáttétel	18,20%
Származtatott ügyletek	0,00%

felárak igen nyomottak, le is állt a javulási folyamat, illetve jelenleg nem látni igazán kecsegtető vételi lehetőségeket. A legtöbb vállalat jó eredményeket tett közzé, azonban a papírok árazása nem tartalmaz számunkra elegendő pozitív lehetőséget jelenleg. Az év hátralévő részében, de főleg 2010 első felében mégis felmerülhet majd a lehetősége annak, hogy részvényeket tegyünk a portfólióba. Igyekszünk ezt a következő irányvonalak mentén tenni: 1. Stabil, kis kockázatú, biztos tőkehelyzetű cégek közül fogunk válogatni. 2. Olyan cégeket keresünk, amelyek igyekeznek magas osztalékhozamot kifizetni és fenntartani azt a részvényeseik számára. 3. Mindemellett is elsődrendű cél marad az alap tőkéjének a védelme, a befektetésekkel keletkező veszteségek minimalizálása. Ezen szempontokkal összhangban az alapon továbbra is magasan tartjuk a készpénzarányt, és megfelelő befektetési lehetőségekre várunk.

## Befektetési politika:

Az Alapkezelő az Alappal Magyarország első EUR bázisú abszolút hozamú alapját hozta 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 hazai 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. Az Alap kiváló lehetőséget nyújt azon befektetőknek, akik euró alapon kívánnak befektetni és addicionális kockázatvállalás mellett az euróban denominált lekötött betéteknél jóval magasabb hozamra kívánnak szert tenni, de mindezt úgy, hogy a vállalt kockázat csupán közepesen alacsony mértékű.

## Befektetési horizont:

A javasolt minimális befektetési idő



Kockázati besorolás a napi hozamok elmúlt időszakai szórása alapján



## Piaci összefoglaló:

A globális tőkepiacokon a novemberi hónap emelkedést hozott, a piac némileg, de nem jelentősen csapkodóbbá vált. Fontos, hogy az év túlnyomó idejében uralkodó likviditás vezérelte rali lelassult, és a forgalom is szembeszökően lecsökkent. A piaci résztvevők elégedettek, mivel nagy nyereségek alakultak ki idén a portfóliókon, a korábbi veszteségek jó része eltűnt. Valószínűleg ez az állapot mindenki megelégedésére szolgál, és ennek fenntartása lehet a cél – legalább év végéig.

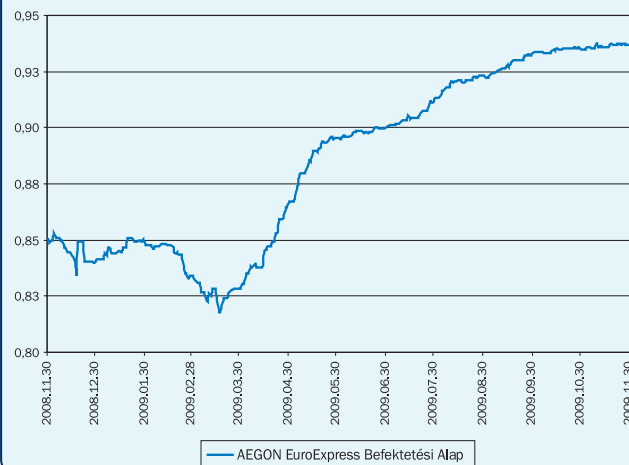
A hónap végén kibontakozott Dubai „adósságválság” a piac átlépett, mintha nem is létezett volna. A kötvénypiacon a kockázati

## Az alap által elért nettó hozam:

Időtáv	12 hónap*	2008 év
Hozam*	10,12%	-16,05%
Referencia hozam**	0,21%	2,00%

\* Az alap 2009. 11. 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, eladás) kapcsolatos költségek az alap kezelési szabályzatában és a forgalmazási helyeken megismerhetők.