

# 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.; UniCredit Bank Hungary Zrt.; OTP Bank Nyrt.

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

**Devizanem:** EUR

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

**Alap nettó eszközértéke:** 1 356 748

**1 jegyre jutó nettó eszközérték:** 0,935401

## Az alap eszközzsétel, 2010. 01. 31.

Magyar államkötvények	0,00%
Diszkont kincstárjegyek	0,00%
Vállalati kötvény	85,14%
Számlapénz	12,14%
Állampapír repo	0,00%
Betét	0,00%
Részvények	2,02%
Egyéb eszközök	0,71%
Összesen	100,00%
Nettó korrekciós tőkeáttétel	16,36%
Származtatott ügyletek	0,00%

az államkötvények hozama sok helyen nyomás alá kerül, a hatalmasra duzzadt finanszírozási igény miatt. A jelenlegi helyzetben így nem tervezzük jelentősen növelni a portfólió kitétségét részvények felé, az erre korábban tartalékoltt pénz egy részét, rövid futamidejű kamatozó instrumentumokban helyeztük el. A görög állampapírpiaci gyengülése során a rövid papírok hozama vonzó szinteket ért el a hasonló futamidejű euró pénzüpiaci hozamokhoz képest, ezért – mivel a görög államcsőd kockázatát minimálisnak ítéljük – pozíciót vállaltunk áprilisi és májusi lejáratú papírokból. Ezzel 15%-ra csökkent a portfólió készpénzaránya.

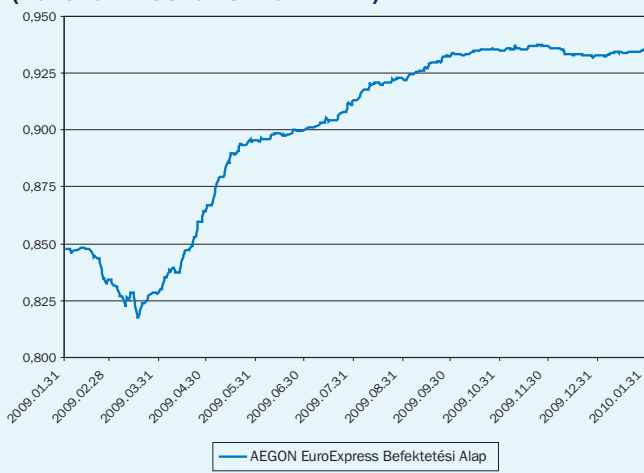
A portfólió nagy részét kitevő rövid futamidejű, változó kamatozású vállalati kötvények a várt emelkedő kamatkörnyezetben jó megoldást jelenthetnek, hiszen alacsony a kamatérzékenységük, de a pénzüpiaci hozamok emelkedéséből így is profitálhatnak.

## Az alap által elért nettó hozam:

Időtáv	12 hónap*	2009 év	2008 év
Hozam*	10,33%	10,85%	-16,05%
Referencia hozam**	-0,08%	0,07%	2,00%

\* Az alap 2010. 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 hozta létre, amely alap „long-only” típusként 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 alapkamata. 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 alapú 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 időszakos szórása alapján



## Piaci összefoglaló:

A piacok bizonytalanul kezdték az évet, 2010 januárja nem a kockázatos eszközök árfolyam emelkedéséről szólt. A Kínában bejelentett monetáris szigorítás és a Görögország fizetőképességével kapcsolatos félelmek voltak a legfontosabb témák, amelyek rányomták bélyegüket a befektetők kockázatvállalási hajlandóságára. Várhatóan egész évben hasonló problémákkal szembesülünk majd: a világ több pontján indul meg a rendkívül laza monetáris politika szigorítása, míg