

# 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:** 1 706 481  
**1 jegyre jutó nettó eszközérték:** 0,934386

## Az alap eszközzsététele, 2010. 06. 30.

Magyar államkötvények	8,26%
Diszkont kincstárjegyek	0,00%
Vállalati kötvény	76,97%
Számlapénz	6,02%
Állampapír repo	0,00%
Betét	0,00%
Részvények	4,80%
Egyéb eszközök	3,96%
Összesen	100,00%
Nettó korrekciós tőkeáttétel	19,23%
Származtatott ügyletek	0,00%

## 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 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 Euróban 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 időszaki szórása alapján



## Piaci összefoglaló:

A nemzetközi befektetői hangulat továbbra sem kedvez a kockázatos eszközöknek: az Eurozóna adósságproblémáival kapcsolatos aggodalmak, a sorra bejelentett takarékos-

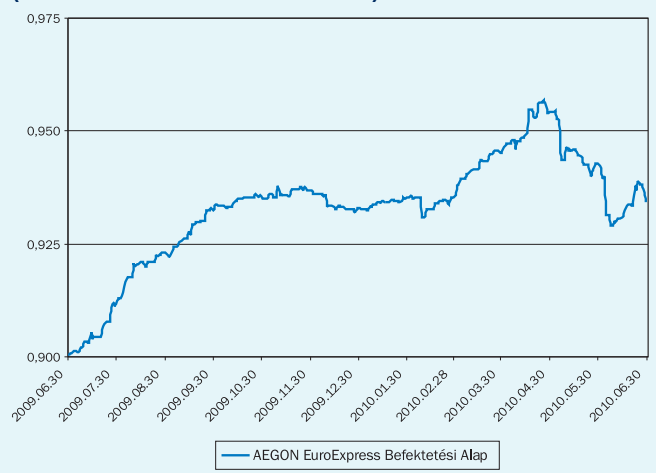
sági csomagok ellenére alig enyhülnek, míg a világból érkező vegyes makroadatok is csak a bizonytalanságot növelik. A tőzsdék újabb mínuszos hónapot zártak, és a vállalati kötvényfelárak is feljebb vannak, mint egy hónapja. Az alap csak hosszú pozíciót tud felvenni, így ebben a piaci környezetben teljesítménye elmaradt a benchmarktól. A portfólióban tartott hazai eszközök a szerencsétlen kormányzati nyilatkozatok hatására az átlagosnál nagyobb veszteségeket produkáltak. De ezt a piaci reakciót túlzottnak éreztük, a magyar CDS felár az elszállás után csak lassan gyógyult be, így rövid magyar eurókötvényeket vásároltunk. A hónap végére a hazai vállalati papírok árfolyama is valamelyest helyreállt, ezt kihasználva csökkentettük az utóbbi időszakban rendkívül volatilisnek bizonyult MOL papírok arányát.

## Az alap által elért nettó hozam:

Időtáv	12 hónap*	2009 év	2008 év
Hozam*	3,80%	10,85%	-16,05%
Referencia hozam**	-0,74%	2,50%	2,00%

\* Az alap 2010. 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.