

# AEGON EuroExpress Befektetési Alap

## ÁLTALÁNOS INFORMÁCIÓK

Alapkezelő:	AEGON Magyarország Befektetési Alapkezelő Zrt.
Letétkezelő:	Unicredit Bank Hungary Zrt.
Vezető forgalmazó:	AEGON Magyarország Befektetési Jegy Forgalmazó Zrt.
Benchmark összetétele:	100% Európai Központi Bank év első napján érvényes alapkamat
ISIN kód:	HU0000706114
Indulás:	2007.12.11
Devizanem:	EUR
A sorozat nettó eszközértéke:	1 504 901 EUR
Egy jegyre jutó nettó eszközérték:	0,949991 EUR

## 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 diszkrecionális 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 adíciónális kockázatvállalás mellett az euróban denominált lekötött betéteknél jóval magasabb hozamra kívánnak szert tenni, de mindezt úgy, hogy a vállalt kockázat csupán közepesen alacsony mértékű.

## FORGALMAZÓK

- AEGON Magyarország Befektetési Jegy Forgalmazó Zrt.
- BNP-Paribas Magyarországi Fióktelepe
- Citibank Europe plc Magyarországi Fióktelepe
- Codex Értéktár és Értékpapír Zrt.
- Commerzbank Zrt.
- CONCORDE Értékpapír Zrt.
- Erste Befektetési Zrt.
- OTP Bank Nyrt.
- Raiffeisen Bank Zrt.
- Unicredit Bank Hungary Zrt.

## AZ ALAP ÁLTAL ELÉRT NETTÓ HOZAM:

Időtáv	12 hónap	2010. év	2009. év	2008. év
Befektetési jegy	0,60 %	1,45 %	10,85 %	-16,05 %
Nettó benchmark	-1,56 %	-1,54 %	0,04 %	1,18 %

## AZ ALAP TELJESÍTMÉNYE AZ ELMÚLT 12 HÓNAPBAN

EGY JEGYRE JUTÓ NETTÓ ESZKÖZÉRTÉK, 2010.09.01 - 2011.08.31



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 HORIZONT:

A javasolt minimális befektetési idő:

- 3 hó
  1 év
  2 év
  3 év
  5 év

Kockázati besorolás a napi hozamok elmúlt időszaki szórása alapján:

- nagyon alacsony
  mérsékelt
  közepes
  jelentős
  magas

## PIACI ÖSSZEFOGLALÓ:

Augusztusban kifejezetten pesszimista hangulat uralkodott el a nemzetközi piacokon, a tőzsdék esése, a vállalati kötvényfelárak emelkedése mind a növekedési kilátások jelentős romlásáról árulkodott. Az Eurozóna válsága tovább húzódik, az EKB ismét életre keltett kötvényvásárlási programja csak tűzoltás. Az amerikai adósságplafonnal kapcsolatos viták és az európai vezetők által beharangozott pénzügyi tranzakciós adó is csak tovább mélyítették a bizalmi válságot. Olaj volt a tűzre az IMF álláspontja az európai bankok további jelentős tőkeszükségletéről. A hangulat romlása nyomán jelentős pénzkivonások történtek kockázatos termékekből, amelyek további eladásokat generáltak - üdítő kivételt jelentenek a helyi devizában kibocsátott feltörekvő piaci kötvényekbe fektető alapok, ahová a pénz a folyamatosan hígított fejlett devizákból menekül. Tovább folyik a kockázati prémiumok átárazása a szuverén és vállalati szegmensben: a jó minősítésű vállalatok spreadjei megduplázódtak, a banki felárak - legalábbis Európában - magasabbak, mint 2008-ban, és a kockázatosabb termékek esetében is jelentős volt az emelkedés. Ezt némileg kompenzálta az, hogy a fejlett kötvényhozamok a valaha mért legalacsonyabb szintekre süllyedtek. Az alapon tovább görgetjük az EURHUF bázis kinyílását kihasználó pozícióinkat. Az alapon kevés a kockázatos pozíció, de az ezeken mért spreadtágulás sajnos rontotta a teljesítményt. Az alap teljesítménye 9 ponttal maradt el a benchmarktól. Az alap befektetési politikája szeptemberben megváltozik!

## AZ ALAP ESZKÖZÖSSZETÉTELE 2011.08.31

Eszköz típusa	Részarány
Vállalati és hitelintézeti kötvények	44,34 %
Államkötvények	16,70 %
Jelzáloglevelek	13,38 %
Kincstárjegyek	12,94 %
Betét	10,00 %
Számlapénz	2,59 %
Követelés	0,20 %
Kötelezettség	-0,05 %
Nyitott derivatív pozíciók értéke	0,04 %
Összesen	100,00 %
Származtatott ügyletek	13,12 %
Nettó korrekciós tőkeáttétel	100,24 %