

# 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% Euro Cash Indices LIBOR Total Return 6 Months
ISIN kód:	HU0000706114
Indulás:	2007.12.11
Devizanem:	EUR
A teljes alap nettó eszközértéke:	865 933 EUR
EUR sorozat nettó eszközértéke:	865 933 EUR
Egy jegyre jutó nettó eszközérték:	0,970033 EUR

## BEFEKTETÉSI POLITIKA:

Az Alap befektetési célja, hogy a benne elhelyezett euró alapú megtakarításokat az elérhető banki betéti kamatoknál magasabb hozamokkal gyarapítsa. Az Alap egy tag befektetési politikával rendelkező euróban kibocsátott pénzügyi alap, amely az Alapkezelő feltörekvő piaci szaktudását ötvözi a klasszikus pénzügyi alapok biztonságával. Az alap befektetési fókuszát rövid lejáratú euróban kibocsátott állam- és vállalati kötvények jelentik. Az alap kamatkockázatát a stabil árfolyamalakulás és az alacsony volatilitás elérése érdekében alacsonyan tartjuk, az alap durationje nem lehet magasabb, mint 1 év. Az alap a hagyományos pénzügyi eszközök (kincstárjegy, állampapír) mellett jelzálog- és vállalati kötvények vásárlásával, az ezek által biztosított felár kiaknázásán keresztül próbál a befektetőknek a hagyományos pénzügyi alapokénál magasabb hozamot biztosítani. Az alap ezen instrumentumok kiválasztása során szigorú minőségi követelményeket támaszt, az alap nem tarthat a nem befektetési kategóriába tartozó vagy hitelbesorolással nem rendelkező értékpapírt. Az Alap csak vételi pozíciókat nyithat, fedezetlen eladási pozíciók nyitására nincsen lehetősége. Határidős kontraktusokat az alap csak fedezeti célból, vagy portfólió-optimalizációs célból nyithat. Az Alap tőkeáttétel nem vehet fel.

## FORGALMAZÓK

AEGON Magyarország Befektetési Jegy Forgalmazó Zrt., AEGON Towarzystwo Ubezpieczeń na Życie Spółka, AEGON Životná poisťovňa, a.s., 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., SPB Befektetési Zrt., Unicredit Bank Hungary Zrt.

## AZ ALAP ÁLTAL ELÉRT NETTÓ HOZAM:

Időtáv	12 hónap	2011. év	2010. év	2009. év	2008. év
Befektetési jegy	1,88 %	-0,10 %	1,45 %	10,85 %	-16,05 %
Nettó benchmark	-0,21 %	-1,13 %	-1,54 %	0,04 %	1,18 %

## AZ ALAP TELJESÍTMÉNYE AZ ELMÚLT 12 HÓNAPBAN

EGY JEGYRE JUTÓ NETTÓ ESZKÖZÉRTÉK, 2011.08.01 - 2012.07.31



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.

## PIACI ÖSSZEFOGLALÓ:

AZ EKB 25 bázisponttal csökkentette irányadó kamatát júliusban, így a központi bank betéti kamatszintje 0%-ra csökkent. Ennek következtében az EKB-nál tartott kereskedelmi banki betétek állománya jelentősen lecsökkent, a rövid kötvényhozamok pedig tovább erodálódtak. Több eurózóna tag kétéves állampapírjának is már negatív a hozama, a hosszú hozamok szintén korábbi rekord alacsony szintek közelébe értek. A gyenge gazdasági mutatók nyomán a további jegybanki lazítás valószínűsége növekszik, ami szintén nyomást helyez a kötvényhozamokra. A kötvényrالي lendülete a várható monetáris lazítás miatt töretlen volt a hónapban, nem is csökkentettünk kockázatot az alapban ennek erejét látva. A mögöttes hozamok mellett a felárak szűkülése is segítette az erősödést: az EMBIG 30, a CEMBI 20 bázisponttal van lejjebb. Az eurózónán kívüli európai piacok is jelentősen tudtak erősödni, a magasabb hozamot kereső befektetők helyi és külső devizában is aktívan vásároltak (Lengyelország, Csehország). A periféria kötvénypiaci ebből a raliból kimaradtak, a kereslet-kínálati tényezők kedvezőtlenek, a volatilitás magas maradt, noha Draghi EKB elnök hó végi megjegyzései további eszközök bevetéséről biztatónak tűntek.

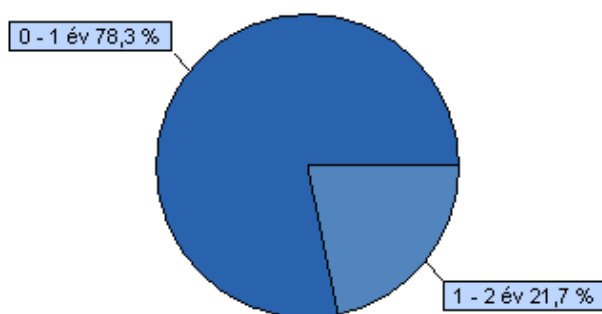
## AZ ALAP ESZKÖZÖSSZETÉTELE 2012.07.31

Eszköz típusa	Részarány
Vállalati és hitelintézeti kötvények	38,60 %
Államkötvények	23,16 %
Jelzáloglevelek	11,36 %
Kincstárjegyek	6,01 %
Számlapénz	21,55 %
Kötelezettség	-0,04 %
Nyitott derivatív pozíciók értéke	-0,55 %
Összesen	100,00 %
Származtatott ügyletek	15,90 %
Nettó korrekciós tőkeáttétel	100,81 %

## 10%-nál magasabb részarányt képviselő eszközök

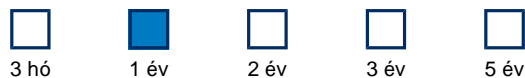
Gazprom 12/12 (Gazprom)  
 REPHUN 2013/02/06 4,5% (Államadósság Kezelő Központ Zrt.)  
 REPHUN 2012/11 FRN EUR (Államadósság Kezelő Központ Zrt.)  
 MFB 2013/10 4,125% (Magyar Fejlesztési Bank Zrt.)  
 VOLKSB SLO FLOAT 12/11/26 (VOLKSBANK Slovensko)

## Lejárat szerinti megoszlás:



## BEFEKTETÉSI HORIZONT:

A javasolt minimális befektetési idő:



Kockázati besorolás a napi hozamok elmúlt időszaki szórása alapján:

