

# 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:** 1 698 560

**1 jegyre jutó nettó eszközérték:** 0,933314

## Befektetési politika:

Az Alapkezelő az Alappal Magyarország első EUR bázisú abszolút hozamú alapját hozza 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 haza 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 alapkamata. 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.

## Befektetési horizont:

A javasolt minimális befektetési idő



Kockázati besorolás a napi hozamok elmúlt időszaki szórása alapján



## Piaci összefoglaló:

Szeptember hónapban folytatódott a részvénypiaci szárnyalás, az MSCI World dollárban 4,02 százalékot emelkedett. Forintban ez az erősödés jóval kevesebb, mivel a forint képes volt tovább erősödni, az euróval szemben kb.: 1,25 százalékot. A legjobban teljesítő piacok továbbra is a kockázatos, de növekedést vagy javuló tendenciát felmutató piacok, mint a BRIC országok, a BUX illetve a bőví-kötvények. Jelenleg a kockázatok forrása egyrészt fundamentális jellegű, miszerint a részvények egy része túlértékelt, illetve jelentős javulás, gazdasági bővülés lett beárzva. A másik forrás a makro lehet. Itt főleg a munkanélküliségre és a lakáspiacra gondolunk, mint potenciális veszélyforrásra. A (tartósan) magas munkanélküliség ránehezedik a fogyasztásra, míg november végén kifut a lakásvásárlást segítő adókedvezmény az USA-ban. Az alap előretekintő módon már a következő évre próbál fókuszálni az év utolsó negyedében, ugyanis felülvizsgáljuk a portfóliót, és megfelelően átalakítjuk. Legnagyobb valószínűséggel a következő év benchmarkja 1 százalék

## Az alap eszközosztétele, 2009. 09. 30.

Magyar államkötvények	9,01%
Diszkont kincstárjegyek	34,17%
Vállalati kötvény	45,70%
Számlapénz	5,19%
Állampapír repo	0,00%
Betét	0,00%
Részvények	0,00%
Egyéb eszközök	5,94%
Összesen	100,00%
Nettó korrekciós tőkeáttétel	14,12%
Származtatott ügyletek	5,70%

lesz, ami habár nem magas, azt szignifikánsan felülteljesíteni egyáltalán nem könnyű. Például az EU-n belül a legmagasabb hozamú két éves államkötvény az íreké 1,75 százalékkal. A lengyel euró-kötvény 2,37 százalékot hoz lejáratig. Egy stabil befektetési kategóriájú cég kötvénye körülbelül 1 százalékponttal lehet esetleg magasabb ennél hasonló futamidőn. Ennél magasabb hozamokat csak nagyobb kockázatok vállalása mellett lehet elérni: hosszabb lejáratú fix kamatozású kötvényekkel, (eladósodott) kockázatos cégek papírjaival, illetve részvényekkel. Hangsúlyozzuk, hogy ez globális jelenség, minden befektetőt érint, még hogyha közvetett módon is.

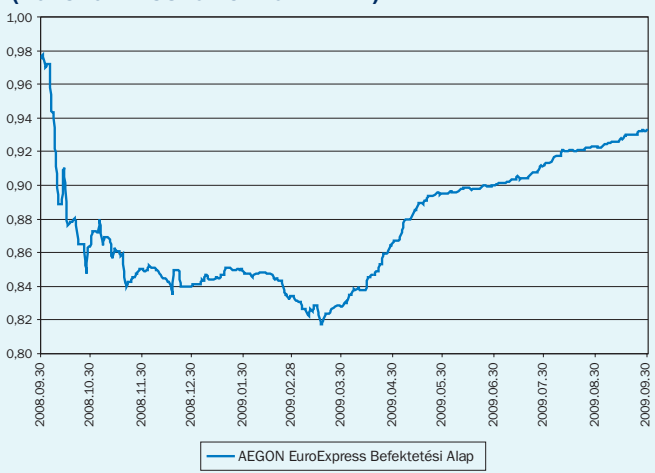
Az alap – mint mérsékelt kockázatú portfólió – igyekszik egyensúlyt találni a hozam és a kockázatok között. A következő év alacsony hozamú államkötvényi környezete miatt, a magasabb hozamcél érdekében elmozdulás történhet magas osztalékhozamú nagyon stabil defenzív cégek részvényei illetve hosszabb lejáratú (jellemzően 3-5 éves) vállalati és államkötvények felé.

## Az alap által elért nettó hozam:

Időtáv	12 hónap*	2008 év
Hozam*	-4,28%	-16,05%
Referencia hozam**	0,48%	2,00%

\* Az alap 2009. 09. 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.