

# AEGON EUROEXPRESS

BEFEKTETÉSI ALAP

## ÁLTALÁNOS INFORMÁCIÓK

**ISIN kód:** HU-0000706114

**Bloomberg kód:** AEGEUHX 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.

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

**Devizanem:** EUR

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

**Alap nettó eszközértéke:** 1 778 951

**1 jegyre jutó nettó eszközérték:** 0,932641

## Az alap eszközzsége, 2009. 12. 31.

Magyar államkötvények	0,00%
Diszkont kincstárjegyek	0,00%
Vállalati kötvény	58,13%
Számlapénz	38,56%
Állampapír repo	0,00%
Betét	0,00%
Részvények	2,91%
Egyéb eszközök	0,39%
Összesen	100,00%
Nettó korrekciós tőkeáttétel	16,88%
Származtatott ügyletek	0,00%

kockázatviselés, a kockázatosabb eszközök, mint pl. nyersanyagok, részvények, és bővül kötvények felé terelik a világ jegybankárai a befektetőket. Ezen tendenciát megállapítottuk, és stratégiánkat ehhez igazítjuk. Kötvénykittetésünket (MOL, OTP, HSBC, stb.) továbbra is tartjuk, mivel elégedettek vagyunk vele és hagyjuk kifutni. Továbbá tartjuk készpénzállományunkat (jelenleg kb. 40%) de csökkenteni fogjuk kissé (kb. 20-25%-ra). Befektetéseinknél (kötvény, részvény) a szelekció és az időzítés létfontosságúak lesznek 2010-ben. Ideiglenes leszakadások, eladási hullámok után tervezünk beszállni a piacra, és kizárólag stabil és elismert nevek után megyünk, mivel tartós értékvesztésük valószínűtlen. Részvénypozícióinkat fokozottabb figyelemmel fogjuk kísérni és a veszteséges pozíciókat azonnal kizárjuk, mivel elsődleges célunk a tőke megőrzés. Likvid, nagy piaci kapitalizációval rendelkező neveket, amelyek magas osztalék-alapú hozamot nyújtanak (kb +7%), vételre fogunk fontolni és egy 10, legfeljebb 20%-os részvényhányadot építünk ki.

## 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 alapkamata. Az Alap eszközeit Európában tartja nyilván, az Alapkezelőnek saját diszkrécionális döntése alapján lehetősége van a devizakockázatok egészét vagy egy részét határidős deviza-pozíciókkal 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 időszakos szórása alapján



## Piaci összefoglaló:

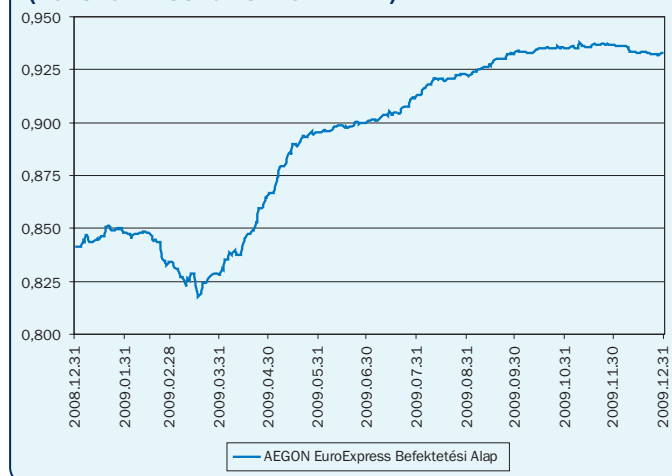
Világszinten erősek maradtak a piacok egy rendkívül sikeres év utolsó hónapjában. Közülük legtöbbször a havi maximumon, vagy ahhoz közel zártak. A globális fellendülés jelenleg fenntarthatónak tűnik, tehát további gazdasági előrelépésekre számíthatunk és ezekben szolid, de 2009-hez képest nem csillagászati mértékű hozamokat várunk a részvénypiacokon. Továbbra is jó stratégiának bizonyulhat a következő évben azon részvényeknek vétele és tartása, amelyek stabil és növekvő vállalatok tulajdonhányadát képviselik. A piaci valóság az, hogy a készpénz és a készpénzhez közeli eszközök, rövid kötvények hozamai olyan alacsonyak, hogy valószínűleg a legtöbb befektetőt nem fogják kielégíteni. Így gyakorlatilag a magasabb

## Az alap által elért nettó hozam:

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

\* Az alap 2009. 12. 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.