

AEGON EUROEXPRESS BEFEKTETÉSI ALAP

2010. I. FÉLÉVES JELENTÉS

A jelen tájékoztatót az AEGON Magyarország Befektetési Alapkezelő Zrt., mint az AEGON EuroExpress Befektetési Alap (továbbiakban: az Alap) alapkezelője - a tőkepiacról szóló 2001.évi CXX. törvény előírásai szerint - az Alap 2010. I. félévi működésének bemutatása céljából készítette.

Az Alap általános működésével kapcsolatos további adatok az Alap befektetési jegyeinek nyilvános forgalomba hozatalához készült, a PSZÁF E-III-110.597-3/2009. számú határozatával jóváhagyott tájékoztatóban található meg. A hivatkozott tájékoztató az AEGON Magyarország Befektetési Alapkezelőnél, az Alap befektetési jegyeinek főforgalmazójánál, az Alap befektetési jegyeinek forgalmazási helyein, valamint az Alapkezelő honlapján: www.aegonalapkezelo.hu tekinthető meg.

Budapest, 2010. augusztus 10.



Kocsis Bálint
vezérigazgató



Kadocsa Péter
vezérigazgató-helyettes

ÁLTALÁNOS INFORMÁCIÓK AZ ALAPRÓL

Az Alap elnevezése:

AEGON EuroExpress Befektetési Alap

Az Alap rövid neve:

Aegon EuroExpress Alap

Az Alap lajstromszáma:

1111-254

Az Alap fajtája

nyíltvégű

Az Alap típusa

nyilvános

A kibocsátásra kerülő Befektetési jegyek sorozata és típusa

A Tőkepiaci törvény 5. § (1) bekezdés 23. pontja szerint dematerializált formában előállított, "A" sorozatú, névre szóló Befektetési jegyek. A Befektetési jegyek névértéke 1 EUR.

A Befektetési jegyek ISIN kódja:

Aegon EuroExpress Befektetési Alap

HU-0000706114

Az Alap futamideje:

Az Alap határozatlan időre jött létre

Az Alap üzleti éve

Az üzleti évek megegyeznek a naptári évekkkel.

Az Alap saját tőkéje

Az Alap saját tőkéje induláskor a Befektetési jegyek névértékének és darabszámának szorzatával egyezett meg. Az Alap működése során a saját tőke a nettó eszközértékkel azonos, maximális tőke nincs meghatározva.

A Befektetők köre

A Befektetési jegyeket egyaránt megvásárolhatják devizabelföldi és devizakülföldi természetes személyek, jogi személyek és jogi személyiség nélküli gazdasági társaságok.

Az Alap nyilvános forgalomba hozatala

2007. december 5. – 2007. december 7. jegyzés során

2007. december 11-től folyamatos forgalomba hozatal során

Alapkezelő adatai

AEGON Magyarország Befektetési Alapkezelő Zrt.
1091 Budapest, Üllői út 1.
Telefon : (06-1) 476-20-42

Letétkezelő adatai

UniCredit Bank Hungary Zrt.
1054 Budapest, Szabadság tér 5-6.

Vezető forgalmazó adatai	AEGON Magyarország Befektetési Jegy Forgalmazó Zrt. 1085 Budapest, Kálvin tér 12-13.
Forgalmazási helyek	Raiffeisen Bank Zrt. 1054 Budapest, Akadémia u. 6. BNP PARIBAS Magyarországi Fióktelepe, Private Banking 1055 Budapest, Honved u. 20. Commerzbank Zrt. 1054 Budapest, Széchenyi rkp. 8. Concorde Értékpapír Zrt. 1123 Budapest, Alkotás u. 50. ERSTE Bank Befektetési Zrt. 1138 Budapest, Népfürdő u. 24-26. Unicredit Bank Zrt. 1054 Budapest, Szabadság tér 5-6.
Könyvvizsgáló adatai:	Dömötörfy József Bejegyzett könyvvizsgáló – 0000985 KARANTA Könyvszakértő, Adó- és Racionalizálási Tanácsadó Kft. 1033 Budapest, Reviczky ezredes u. 2.

2010. I. FÉLÉV SZÁMOKBAN**A BEFEKTETÉSI ESZKÖZ ÁLLOMÁNY ÖSSZETÉTELE FAJTÁNKÉNT, TÍPUSONKÉNT**

Az Alap befektetési állományában bekövetkezett változások (adatok millió forintban)

Megnevezés	2009.12.31		2010.06.30	
	Piaci érték	Arány	Piaci érték	Arány
Készpénz és számlapénz	192,83	38,91%	29,50	6,27%
Lekötött betét	0,00	0,00%	0,00	0,00%
Államkötvények	0,00	0,00%	0,00	0,00%
Diszkont kincstárjegyek	0,00	0,00%	0,00	0,00%
MNB kötvények	0,00	0,00%	0,00	0,00%
Vállalati kötvények	0,00	0,00%	0,00	0,00%
Jelzáloglevelek	0,00	0,00%	0,00	0,00%
Részvények	0,00	0,00%	0,00	0,00%
- tőzsdén jegyzett	0,00	0,00%	5,73	1,22%
- tőzsdén nem jegyzett	0,00	0,00%	0,00	0,00%
Külföldi kibocsátású értékpapír	302,73	61,09%	435,54	92,52%
Határidős ügyletek piaci értéke	0,00	0,00%	0,00	0,00%
Nyitott repo	0,00	0,00%	0,00	0,00%
Követelés	0,00	0,00%	0,00	0,00%
Kötelezettség	0,00	0,00%	0,00	0,00%
Összesen*	495,56	100,00%	470,77	100,00%

* az Alap kötésnapjainak eszközállományának értéke követelés/kötelezettség nélkül

A BEFEKTETÉSI JEGYEK SZÁMÁNAK ALAKULÁSA

Időszak	Nyitó állomány	Forgalomba hozatal	Visszaváltás	Záró állomány
December	2 018 600	22 806	133 973	1 907 433
Január	1 907 433	12 177	469 165	1 450 445
Február	1 450 445	66 665	18 397	1 498 713
Március	1 498 713	66 373	55 221	1 509 865
Április	1 509 865	337 091	73 915	1 773 041
Május	1 773 041	412 052	114 990	2 070 103
Június	2 070 103	1 285 128	1 528 919	1 826 312

AZ ALAP SAJÁT TŐKÉJÉNEK ÉS AZ EGY JEGYRE JUTÓ NETTÓ ESZKÖZÉRTÉKÉNEK VÁLTOZÁSA

Időszak	Egy jegyre jutó eszközérték	Saját tőke (EUR)
2009. december 31.	0,932641	1 778 950,69
2010. január 31.	0,935401	1 356 748,26
2010. február 28.	0,935308	1 401 757,59
2010. március 31.	0,945921	1 428 212,97
2010. április 30.	0,954288	1 701 593,40
2010. május 31.	0,942230	1 950 514,79
2010. június 30.	0,934386	1 706 481,03

Az Alap 2010-ben nem vett fel hitelt.**AZ ALAP HOZAMÁNAK ALAKULÁSA AZ ELMÚLT ÖT ÉVBEN:**

Alap neve	Az alap hozama évről évre				
	2009 év	2008 év	2007 év	2006 év	2005 év
AEGON EuroExpress Befektetési Alap	10,85%	-16,05%	-	-	-
Benchmark	0,07%	2,00%			

Az Alap hozamához a befektetők a befektetési jegyek visszaváltása révén – a vételi és eladási árfolyam különbözetének realizálásával – jutnak hozzá.

Az alap kizárólag devizakockázat fedezésére használt származékos ügyletet. Határidőre forintot adott el EURHUF deviza forward terméken keresztül a befektetési politikával teljes összhangban maximum 200.000 EUR értékben az állampapír állománnyal szemben. 2010.06.30-án az alap nem rendelkezett nyitott ügylettel.

A tárgyidőszak zárónapján a nyitott származékos ügyletek sajáttőkéhez viszonyított aránya 0%, a nettó korrekciós tőkeáttétel mértéke: 19,23 volt.

Az Alapkezelő működésében a tárgyidőszak alatt nem történt változás.**A BEFEKTETÉSI POLITIKA ALAKULÁSÁRA HATÓ LEGFONTOSABB TÉNYEZŐK**

Az év első felében a piacokat mozgató általános témák mellett (a globális gazdasági növekedés fenntarthatóságával kapcsolatos aggodalmak, a rendkívül laza monetáris politika visszavonásának időzítése) leginkább a görög államcsőd réme illetve egyéb eurozónás országok adósságproblémái foglalkoztatták. Ebben a törékeny környezetben a kockázatos eszközök is elég volatilisen viselkedtek, a januári visszaesést erős 3 hónap követte, de május-júniusban a görög adósság válság eszkalálódásával újra a biztonságos instrumentumokat keresték a befektetők. Az alapban próbáltuk meglovagolni ezeket a hullámokat. Nagyon rövid lejáratú görög kamatkitettséget is vállaltunk az év elején, ami szép hozamot jelentett. Az alapvetően kötvény profilú alapban a részvénysúlyt is fokozatosan hizlaltuk. A részvénykitettséget alacsonyan kívánjuk tartani, de egy aktívan menedzselt, főleg defenzívebb papírokat tartó alportfolió kialakítását tűztük ki célul. Az alapban hazai kibocsátású, de euróban kibocsátott kötvényeket is tartunk, amelyek lejáratig számolt hozama attraktív, de az európai adósságválság és a hazai kormányalakítást övező "gazdaságpolitikai zaj" a magyar országgkockázat jelentős növekedését eredményezte, amely sajnos ezeknek a papíroknak az árfolyamában is lecsapódott. Az alap részvénykitettsége csökkentésével és magasabb készpénzhányad tartásával próbáltuk a turbulensebb piaci időszakokban defenzívebbé szabni a portfóliót.