

AEGON Közép-Európai Kötvény 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: 50% PDLATR Index + 30% HNLATR Index + 20% CHLATR Index
 ISIN kód: HU0000705256
 Indulás: 2007.05.11
 Devizanem: HUF
 A sorozat nettó eszközértéke: 514 611 827 HUF
 Egy jegyre jutó nettó eszközérték: 1,141200 HUF

BEFEKTETÉSI POLITIKA:

A befektetési alap indításának célja az volt, hogy elérhetővé tegyék a befektetők számára azoknak az országoknak a kötvénypiacait, amelyek magas hozamot (high yield) biztosítanak, és az ország makrogazdasága már erősödő pályára állt. Az Alap várható hozama magasabb, mint egy hazai kötvény alap hozama, de ennek megfelelően a kockázata is kissé magasabb. Az alap befektetési lehetőségei igen széleskörűek, ezért a portfólió menedzsernek tág mozgásteret van, és lehetősége nyílik az optimális portfólió kialakítására. A legnagyobb hozam elérésére törekszünk a legkisebb kockázat vállalása mellett. A befektetési döntések meghozatalához egyaránt használjuk a fundamentális elemzést, a technikai elemzést eszköztárát, és mindenkor figyelembe vesszük a piacokon uralkodó befektetői hangulatot. A befektetési döntést egy modell is segíti, amely az összes befektetési célpontként szóba jöhető ország makrogazdasági adatait tartalmazza. A modellben szerepel az egyes országok hitelbesorolása, a GDP növekedésének üteme, az államháztartási hiány alakulása, az inflációs várakozások, a deviza stabilitás, és sok más makro adat. A portfóliókezelő a makrogazdasági várakozások, a várható hozamgörbe, a görbén várható megtérülés, a piaci volatilitás és a modell alapján kockázat – hozam párosokat alakít ki, és kiválasztja azokat a befektetéseket, amelyek biztonságosnak mondhatók és relatív magas hozamot biztosítanak.

FORGALMAZÓK

- AEGON Magyarország Befektetési Jegy Forgalmazó Zrt.
- BNP-Paribas Magyarországi Fióktelepe
- CIB Közép-Európai Nemzetközi Bank Zrt.
- Codex Értéktár és Értékpapír Zrt.
- Commerzbank Zrt.
- CONCORDE Értékpapír Zrt.
- Equilor Befektetési Zrt.
- Erste Befektetési Zrt.
- Raiffeisen Bank Zrt.
- Takarékbank Zrt.
- Unicredit Bank Hungary Zrt.

AZ ALAP ÁLTAL ELÉRT NETTÓ HOZAM:

Időtáv	12 hónap	2010. év	2009. év	2008. év
Befektetési jegy	0,37 %	11,80 %	16,47 %	-16,10 %
Nettó benchmark	-0,42 %	11,79 %	25,76 %	-4,70 %

AZ ALAP TELJESÍTMÉNYE AZ ELMÚLT 12 HÓNAPBAN



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 időszakos szórása alapján:

- nagyon alacsony
- mérsékelt
- közepes
- jelentős
- magas

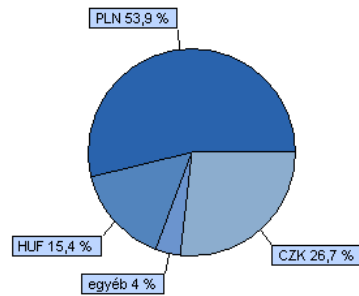
PIACI ÖSSZEFOGLALÓ:

Pánik és meredeken zuhanó tőzszeindexek közepette hullámvásút-szerű kereskedés mellett alapunk fél százalékos pluszban zárta a hónapot. A régiós makrofolyamatok kis szerephez jutottak az utóbbi időben a piaci eseményekben. A világgazdaság évek óta tartó strukturális ellenszélben vitorlázik a gazdasági szereplőkre jellemző magas adósságszint miatt, ezzel magyarázható talán, hogy a jelenlegi romló konjunktúrában a növekedési kilátásokat a fundamentálisan indokolhatónál is hevesebben árazzák át. Eközben a feltörekvő gazdaságokba folytatódik a masszív tőkebeáramlás, ahogy a fejlett piacokon folyó pénzhígítás elől menekülnek a befektetők, ez pedig rossz piaci hangulatban is támaszt ad a hagyományosan kockázatos eszköznek számító feltörekvő devizáknak és helyi állampapíroknak. A hozamok kisebb volatilitás után mindhárom piacon csökkentek, ami végeredményben alapunk emelkedését okozta.

AZ ALAP ESZKÖZÖSSZETÉTELE 2011.08.31

Eszköz típusa	Résarány
Államkötvények	94,79 %
Kincstárjegyek	3,66 %
Számlapénz	1,78 %
Kötelezettség	-0,13 %
Összesen	100,00 %
Származtatott ügyletek	0,00 %
Nettó korrekciós tőkeáttétel	100,13 %

Devizánkénti megoszlás:



Lejárat szerinti megoszlás:

