

AEGON KÖZÉP-EURÓPAI KÖTVÉNY

BEFEKTETÉSI ALAP

ÁLTALÁNOS INFORMÁCIÓK

ISIN kód: HU-0000705256

Bloomberg kód: AEGEMMA HB Equity

Alapkezelő: AEGON Magyarország Befektetési Alapkezelő Zrt.

Letétkezelő: UniCredit Bank Hungary Zrt.

Vezető forgalmazó: AEGON Magyarország Befektetési Jegy Forgalmazó Zrt.

Forgalmazók: CIB Bank Zrt.; Codex Értéktár és Értékpapír Zrt.; Equilor Befektetési Zrt.; ERSTE Befektetési Zrt.; UniCredit Bank Hungary Zrt.; Raiffeisen Bank Zrt.; Magyar Takarékszövetkezeti Bank Zrt.; BNP Paribas Magyarországi Fióktelepe; Commerzbank Zrt.; Concorde Értékpapír Zrt.

Az alap nyilvántartásba vételének kelte: 2007. 05. 11.

Devizanem: HUF

Benchmark összetétele: 50% EFFAS Poland Liquid All > 1YR Index + 30% EFFAS Hungary Liquid All > 1YR Index + 20% EFFAS Czech Republic Liquid All > 1 YR Index

Alap nettó eszközértéke: 429 172 734

1 jegyre jutó nettó eszközérték: 1,074211

Az alap eszközzszerkezete, 2010. 04. 30.

Diszkont kincstárjegyek	0,00%
Államkötvények	19,25%
Nemzetközi kötvények	75,12%
Állampapír repo	5,12%
Számlapénz	0,60%
Egyéb eszközök	-0,10%
Összesen	100,00%
Nettó korrekciós tőkeáttétel	68,96%
Származtatott ügyletek	8,15%

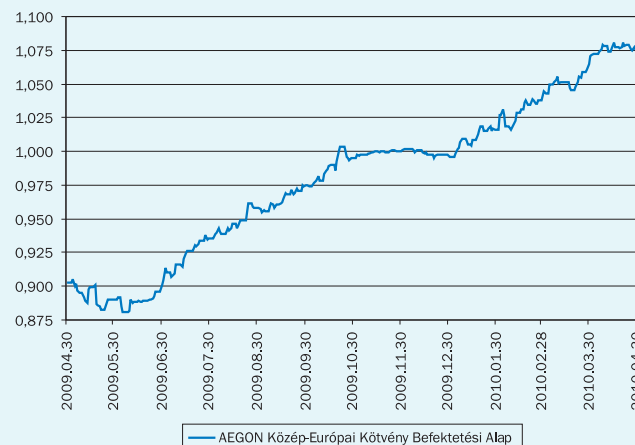
cseny volt az utóbbi időben. A devizák stabilitása miatt mindaddig nem kérdőjeleződött meg a jegybanksi kamatciklus folytatódása Magyarországon, a távoli jövőbe tolódott a lengyel szigorítás és a már így is nagyon alacsony (1%-os) cseh alapkamat további csökkentése is a napirendre került. A kamatszint csökkenése irányába hatottak a viszonylag erős régiós devizák: a lengyel jegybank be is avatkozott a zloty gyengítése érdekében, míg a cseh jegybank a verbális intervencióra szorítkozott. A görög államcsőd kockázatának növekedése is többnyire csak átmeneti gyengülést eredményezett a piacon. A hónap végére 0.4%-os pluszban zárt az alap, és ezzel a díjaktól megtisztított (nettó) hozamát tekintve is felülmulta a piac egészének teljesítményét.

Az alap által elért nettó hozam:

Időtáv	12 hónap*	2009 év	2008 év
Hozam*	19,01%	16,47%	-16,10%
Referencia index**	10,76%	26,35%	-3,70%

* Az alap 2010. 04. 30-ig elért teljesítményét mutatja; az alap 2007. 05. 11-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.

Befektetési politika:

A befektetési alap indításának célja az volt, hogy elérhetővé tegyük 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 elemzés 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 mondhatóak és relatív magas hozamot biztosítanak.

Befektetési horizont:

A javasolt minimális befektetési idő



Kockázati besorolás a napi hozamok elmúlt időszakos szórása alapján



Piaci összefoglaló:

Régiós kötvénypiacainkon kedvező széljárás uralkodott egész áprilisban. A jó hangulat háttérében a bankrendszer jelentős likviditása áll, amely a helyi devizában kibocsátott kötvények iránti kereslet felfutását eredményezte. A régiós pénz- és devizapiacok ráutaltsága a kockázatot kereső külföldi befektetésekre igen ala-