

# 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:** 551 745 241

**1 jegyre jutó nettó eszközérték:** 1,136937

## Az alap eszközzszerkezete, 2010. 08. 31.

Diszkont kincstárjegyek	0,00%
Magyar államkötvények	28,15%
Nemzetközi kötvények	68,99%
Állampapír repo	0,00%
Számlapénz	2,85%
Egyéb eszközök	0,01%
Összesen	100,00%
Nettó korrekciós tőkeáttétel	27,78%
Származtatott ügyletek	9,11%

sét követve nyújtottak szép teljesítményt. A cseh kötvénypiac egyértelműen felülteljesítő volt a régióban, köszönhetően az előbb említett hatás mellett, a továbbra is rendkívül kedvező cseh költségvetési és finanszírozási kilátásoknak. A hazai kötvénypiaci gyengülkedését több mint kompenzálta a forint gyengülése a régiós devizákkal szemben. Mivel a kötvényhozamok (a magyar kivételével) viszonylag alacsony szintre csökkentek abszolút értelemben, illetve a forint gyengülésének sok tere nincs, az Alap egy jegyre jutó nettó eszközértékének korábbi meredek emelkedése nem valószínű a közeljövőben. Ezzel együtt is alacsony kockázatú befektetésnek számít, amely jó helyettesítője a bankbetétnek, pénzügyi alapnak, jelentős potenciállal középtávon.

## 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:

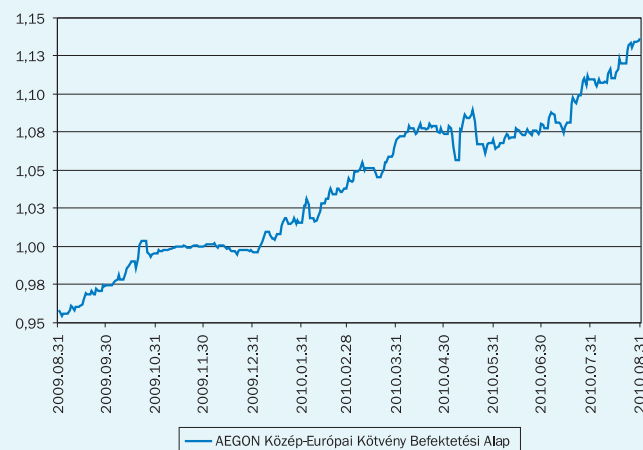
A nyár utolsó hónapjában, júliusi kiemelkedő teljesítményét megismételve, 2,65%-os hozamot ért el a régiós kötvényalapunk. A lengyel kötvények a fejlett piaci kötvényhozamok csökkené-

## Az alap által elért nettó hozam:

Időtáv	12 hónap*	2009 év	2008 év
Hozam*	18,66%	16,47%	-16,10%
Referencia index**	20,07%	26,35%	-3,70%

\* Az alap 2010. 08. 31-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.