

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.

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: 581 650 461

1 jegyre jutó nettó eszközérték: 1,111811

FORGALMAZÓK

AEGON Magyarország Befektetési Jegy Forgalmazó Zrt.

BNP Paribas Magyarországi Fióktelepe

CIB Bank Zrt.

Codex Értéktár és Értékpapír Zrt.

Commerzbank Zrt.

Concorde Értékpapír Zrt.

Equilor Befektetési Zrt.

ERSTE Befektetési Zrt.

Raiffeisen Bank Zrt.

Magyar Takarékszövetkezeti Bank Zrt.

UniCredit Bank Hungary Zrt.

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



3 hó



1 év



2 év



3 év



5 év

Kockázati besorolás a napi hozamok elmúlt időszakai szórása alapján



nagyon alacsony



közepes



magas

AZ ALAP ESZKÖZÖSSZETÉLE

2010. 11. 30.

Magyar kincstárjegyek	0,00%
Magyar államkötvények	14,23%
Nemzetközi kötvények	75,53%
Egyéb eszközök	8,20%
Állampapír repo ügyletek	0,00%
Számlapénz	1,97%
Követelés	0,08%
Kötelezettség	0,01%
Összesen	100,00%
Nettó korrekciós tőkeáttétel	60,16%
Származtatott ügyletek	76,94%

PIACI ÖSSZEFOGLALÓ:

Alapunk minimális gyengüléssel úszta meg az igen viharos november hónapot. A kötvénypiacainkon emelkedtek a hozamok, részben az európai adósságválság újbóli fellángolásának köszönhetően. Hozzájárult ehhez az erősödő gazdasági ciklus hatása a monetáris politikára, vagyis a kamatemelési ciklus kezdetének várt időpontja egyre közelebb van Cseh- és Lengyelországban, hazánkban pedig meg is történt az első, 25 bázispontos kamatemelés. A teljesítményre egyedül az volt kedvező hatással, hogy a forint gyengült a régiós devizákkal szemben, illetve hogy a kockázati kitettséget alacsonyán tartottuk. Alapunk volatilitása továbbra is mérsékelt, miközben potenciálja jelentős.

AZ ALAP ÁLTAL ELÉRT NETTÓ HOZAM:

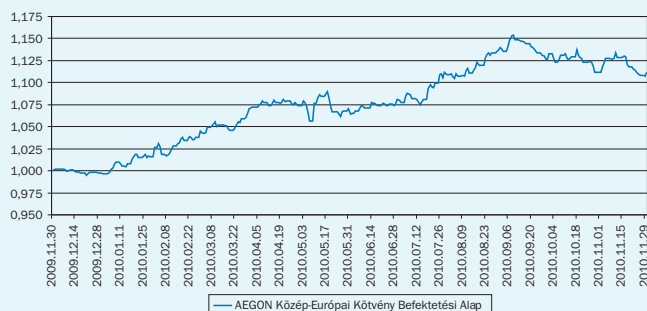
Időtáv	12 hónap*	2009 év	2008 év
Hozam*	11,14%	16,47%	-16,10%
Referencia hozam**	15,63%	26,35%	-3,70%

* Az alap 2010. 11. 30-ig elért teljesítményt 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.