

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: 588 626 324
1 jegyre jutó nettó eszközérték: 1,112393

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 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 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 időszakos szórása alapján

nagyon alacsony közepes magas

AZ ALAP ESZKÖZÖSSZETÉTELE

2011. 02. 28.

Magyar kincstárjegyek	0,00%
Magyar államkötvények	22,28%
Nemzetközi kötvények	68,61%
Egyéb eszközök	7,94%
Állampapír repo ügyletek	1,06%
Számlapénz	0,34%
Követelés	0,00%
Kötelezettség	0,23%
Összesen	100,00%
Nettó korrekciós tőkeáttétel	100,22%
Származtatott ügyletek	11,58%

PIACI ÖSSZEFOGLALÓ:

Februárban alapunk gyakorlatilag stagnált, kisebb veszteséget szenvedett el. Ennek fő oka a lengyel piac gyengesége volt, amely a kedvezőtlen gazdaságpolitikai mixre és az erőteljes befektetői pozícionáltságra vezethető vissza. A laza és tehetetlen lengyel fiskális politika, kiegészülve egy lassú, kiváró monetáris politikával, gyengülő devizaárfolyamhoz vezetett, amit felnagyít alapunk számára a forint viszonylagos jó teljesítménye. A cseh piac stabilan követte a német kötvénypiacokat, szűk sávban mozgott, így nem befolyásolta érdemben az alap teljesítményét. A gyengélkedő zloty és lengyel kötvénypiac ugyanakkor egyszerre mind a későbbi felértékelődés potenciálját is megteremti az alap számára.

AZ ALAP ÁLTAL ELÉRT NETTÓ HOZAM:

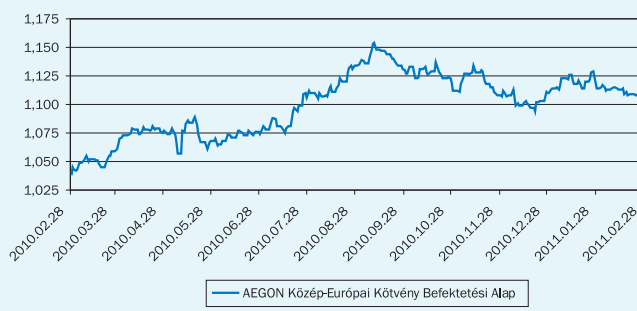
Időtáv	12 hónap*	2010 év	2009 év	2008 év
Hozam*	7,15%	11,80%	16,47%	-16,10%
Referencia hozam**	5,45%	12,03%	26,35%	-3,70%

* Az alap 2011. 02. 28-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.