

# 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:** 501 921 568

**1 jegyre jutó nettó eszközérték:** 1,112375

## 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 tegyünk 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 mozgástere 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 ESZKÖZÖSSZETÉTELE

2011. 04. 30.

Magyar kincstárjegyek	0,00%
Magyar államkötvények	11,81%
Nemzetközi kötvények	79,06%
Egyéb eszközök	0,00%
Állampapír repo ügyletek	4,76%
Számlapénz	1,27%
Követelés	9,55%
Kötelezettség	6,45%
Összesen	100,00%
Nettó korrekciós tőkeáttétel	101,34%
Származtatott ügyletek	9,41%

## PIACI ÖSSZEFOGLALÓ:

Alapunk 1,8%-os emelkedést könyvelt el áprilisban, köszönhetően a zloty-forint árfolyam erősödésének az éves mélypontról. Emellett a hozamok is folyamatosan csökkentek a régióban, ahogy a globális tőkepiaci volatilitás rekord alacsony szintre jutott. Alárendelt OTP, illetve magyar állami eurókötvények tartásával fokoztuk emellett a teljesítményt. A jó hangulat ellenére látható, hogy érett szakaszába fordult a globális konjunktúra, és az inflációs várakozások emelkedése nyomán közeleg a globális szintű mennyiségi lazítás vége, amely önmagában csökkentheti a kockázatvállalási kedvet, ahogy ez a mennyiségi lazítás első körének lezárultát követően is észlelhető volt. A régiós tőkepiacokra leselkedő legnagyobb veszély így jelenleg a fejlett piaci jegybankok felől érkezik.

## AZ ALAP ÁLTAL ELÉRT NETTÓ HOZAM:

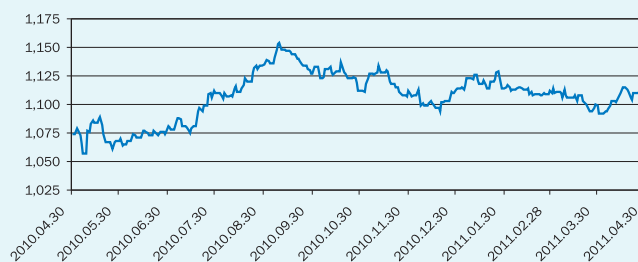
Időtáv	12 hónap*	2010 év	2009 év	2008 év
Hozam*	3,55%	11,80%	16,47%	-16,10%
Referencia hozam**	1,75%	12,03%	26,35%	-3,70%

\* Az alap 2011. 04. 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.