

AEGON KÖZÉP-EURÓPAI KÖTVÉNY

B E F E K T E T É S I A L A P

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 > 1YR Index
Alap nettó eszközértéke: 504 654 969
1 jegyre jutó nettó eszközérték: 1,121416

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.

BEFECTETÉSI POLITIKA:

A befektetési alap indításának célja az volt, hogy elérhetővé tegyék 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.

BEFECTETÉSI 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. 05. 31.

Magyar kincstárjegyek	0,00%
Magyar államkötvények	19,33%
Nemzetközi kötvények	79,22%
Egyéb eszközök	-0,02%
Állampapír repo ügyletek	0,00%
Számlapénz	1,35%
Követelés	0,18%
Kötelezettség	0,06%
Összesen	100,00%
Nettó korrekciós tőkeáttétel	99,90%
Származtatott ügyletek	3,96%

PIACI ÖSSZEFOGLALÓ:

A régiós kötvénypiacok erősek maradtak májusban, köszönhetően elsősorban a fejlett piaci kötvények hozamesésének és árfolyam emelkedésének. A lengyel és cseh kötvények hozamszintje így szintén esni tudott, árfolyamaik emelkedtek.

Mindamellet a gazdasági növekedés belső teteleiről érkező adatok közepes, vagy gyenge konjunktúráról árulkodtak az elmúlt hónapban, így a kamatemelések várt időpontja kitolódott, és mértéke csökkent valamelyest. A lengyel piac megítélése eközben javult, a fizetési mérlegből eredő kockázatokat kisebbnek látták a befektetők, és a fókuszba most a viszonylag ambiciózus fiskális kiigazítási program került, ami kedvezett a lengyel kötvényeknek. A közelmúltban a forint felülteljesítése a régiós (és általában a feltörekvő) devizákhoz képest visszafogta az alap teljesítményét, ez a folyamat azonban potenciált is jelenthet az Alap számára a közeljövőben.

AZ ALAP ÁLTAL ELÉRT NETTÓ HOZAM:

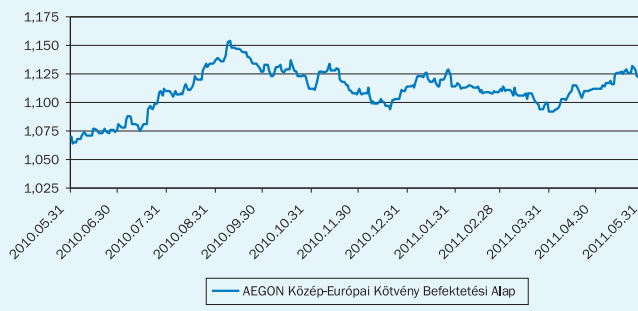
Időtáv	12 hónap*	2010 év	2009 év	2008 év
Hozam*	4,79%	11,80%	16,47%	-16,10%
Referencia hozam**	3,41%	12,03%	26,35%	-3,70%

* Az alap 2011. 05. 31-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.