

AEGON Közép-Európai Vállalati Kötvény Befektetési Alap, I sorozat

ÁLTALÁNOS INFORMÁCIÓK

Alapkezelő:	AEGON Magyarország Befektetési Alapkezelő Zrt.
Letétkezelő:	Citibank Europe plc Magyarországi Fióktelepe
Vezető forgalmazó:	AEGON Magyarország Befektetési Jegy Forgalmazó Zrt.
Benchmark összetétele:	100% RMAX Index + 1%
ISIN kód:	HU0000709605
Indulás:	2011.01.12
Devizanem:	HUF
A sorozat nettó eszközértéke:	9 080 486 615 HUF
Egy jegyre jutó nettó eszközérték:	1,060885 HUF

BEFEKTETÉSI POLITIKA:

Az alap befektetési célja, hogy elsősorban a közép – kelet európai régió kötvénypiacán befektetve, a hazai pénzpiacon elérhető megtérülésnél magasabb hozamban részesítse a befektetőket. Az alap kötvénybefektetése elsősorban a vállalati- és jelzálog-kötvénypiacra koncentrálnak, de a lehetséges befektetések között a devizában kibocsátott állampapírok is szerepelnek. Az alap befektetési irányát rendszeres piacelemzése és helyzetértékelése alapján határozzuk meg. Az egyes papírok kiválasztása során a kibocsátó alapos, hitelképességre vonatkozó pénzügyi elemzése is elengedhetetlen. A kockázatkezelés és a kibocsátók rendszeres monitoringja az alap esetében kiemelt fontosságú.

FORGALMAZÓK

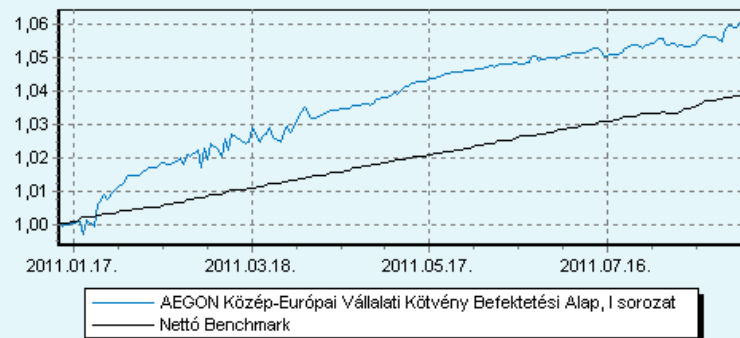
AEGON Magyarország Befektetési Jegy Forgalmazó Zrt.

AZ ALAP ÁLTAL ELÉRT NETTÓ HOZAM:

Időtáv	1 hónap	3 hónap	6 hónap	indulástól
Befektetési jegy	0,68 %	1,44 %	3,76 %	6,09 %
Nettó benchmark	0,52 %	1,55 %	3,05 %	3,87 %

AZ ALAP TELJESÍTMÉNYE AZ ELMÚLT 12 HÓNAPBAN

EGY JEGYRE JUTÓ NETTÓ ESZKÖZÉRTÉK, 2010.09.01 - 2011.08.31



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.

BEFEKTETÉSI HORIZONT:

A javasolt minimális befektetési idő:



Kockázati besorolás a napi hozamok elmúlt időszaki szórása alapján:



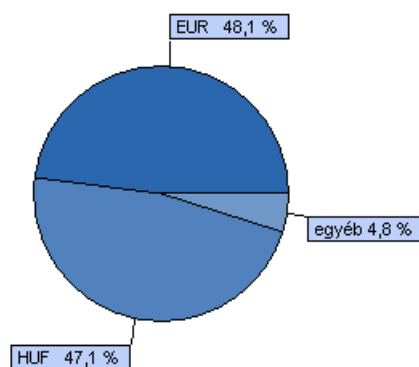
PIACI ÖSSZEFOGLALÓ:

Augusztusban kifejezetten pesszimista hangulat uralkodott el a nemzetközi piacokon, a tőzsdék esése, a vállalati kötvényfelárak emelkedése mind a növekedési kilátások jelentős romlásáról árulkodott. Az Eurozóna válsága tovább húzódik, az EKB ismét életre keltett kötvényvásárlási programja csak tűzoltás. Az amerikai adósságplafonnal kapcsolatos viták és az európai vezetők által beharangozott pénzügyi tranzakciós adó is csak tovább mélyítették a bizalmi válságot. Olaj volt a tűzre az IMF álláspontja az európai bankok további jelentős tőkeszükségletéről. A hangulat romlása nyomán jelentős pénzkivonások történtek kockázatos termékekből, amelyek további eladásokat generáltak - üdítő kivételt jelentenek a helyi devizában kibocsátott feltörekvő piaci kötvényekbe fektető alapok, ahová a pénz a folyamatosan hígított fejlett devizákból menekül. Tovább folyik a kockázati prémiumok átárazása a szuverén és vállalati szegmensben: a jó minőségű vállalatok spreadjei megduplázódtak, a banki felárak - legalábbis Európában - magasabbak, mint 2008-ban, és a kockázatosabb termékek esetében is jelentős volt az emelkedés. Ezt némileg kompenzálta az, hogy a fejlett kötvényhozamok a valaha mért legalacsonyabb szintekre süllyedtek. A növekedési adatok gyengék ugyan, de az árak által jelzett csődvalószínűségek komoly recessziót jeleznek, amit egyelőre az előrejelzések nem támasztanak alá, így óvatosan elkezdünk kockázatot tenni az alapba. Az alap augusztusban 16 bázisponttal verte a benchmarkot.

AZ ALAP ESZKÖZÖSSZETÉTELE 2011.08.31

Eszköz típusa	részarány
Vállalati és hitelintézeti kötvények	35,27 %
Jelzáloglevelek	27,11 %
Államkötvények	24,58 %
Kincstárjegyek	3,89 %
Egyéb eszközök	3,27 %
Betét	5,83 %
Számlapénz	0,29 %
Kötelezettség	-0,05 %
Nyitott derivatív pozíciók értéke	-0,19 %
Összesen	100,00 %
Származtatott ügyletek	53,42 %
Nettó korrekciós tőkeáttétel	100,22 %

Devizánkénti megoszlás:



Lejárat szerinti megoszlás:

