

# AEGON Közép-Európai Kötvény Befektetési Alap

## ÁLTALÁNOS INFORMÁCIÓK

Alapkezelő:	AEGON Magyarország Befektetési Alapkezelő Zrt.
Letétkezelő:	Unicredit Bank Hungary Zrt.
Vezető forgalmazó:	AEGON Magyarország Befektetési Jegy Forgalmazó Zrt.
Benchmark összetétele:	50% PDLATR Index + 30% HNLATR Index + 20% CHLATR Index
ISIN kód:	HU0000705256
Indulás:	2007.05.11
Devizanem:	HUF
Az alap nettó eszközértéke:	416 176 444 HUF
Egy jegyre jutó nettó eszközérték:	1,208607 HUF

## 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.

## FORGALMAZÓK

AEGON Magyarország Befektetési Jegy Forgalmazó Zrt., BNP-Paribas Magyarországi Fióktelepe, CIB Közép-Európai Nemzetközi Bank Zrt., Codex Értéktár és Értékpapír Zrt., Commerzbank Zrt., CONCORDE Értékpapír Zrt., Equilor Befektetési Zrt., Erste Befektetési Zrt., Raiffeisen Bank Zrt., Takarékbank Zrt., Unicredit Bank Hungary Zrt.

## AZ ALAP ÁLTAL ELÉRT NETTÓ HOZAM:

Időtáv	12 hónap	2010. év	2009. év	2008. év
Befektetési jegy	8,67 %	11,80 %	16,47 %	-16,10 %
Nettó benchmark	6,58 %	11,79 %	25,76 %	-4,70 %

## AZ ALAP TELJESÍTMÉNYE AZ ELMÚLT 12 HÓNAPBAN

EGY JEGYRE JUTÓ NETTÓ ESZKÖZÉRTÉK, 2010.11.01 - 2011.10.31



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.

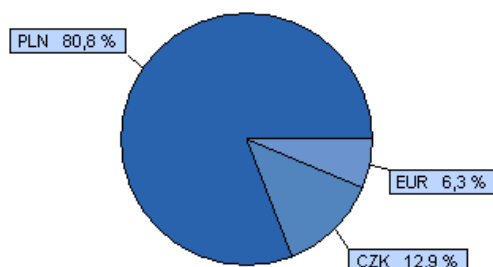
## PIACI ÖSSZEFOGLALÓ:

Azt követően, hogy az elmúlt negyedév utolsó két hónapjában jelentősen romlott a piaci hangulat, október folyamán világviszonylatban komoly rali következett be a kockázatos eszközökben. Mindezt a vártnál jobb makrodatak és vállalati jelentési szezon összességében kedvező alakulása segítette. A hónap végi EU-csúcson elfogadott megállapodások tovább javították a piaci hangulatot. Alapunk 5% feletti hozamot ért el, aktív menedzselése révén pedig sikerült 100 bázisponttal felüteljesítenie a benchmarkját. Miután a magyarországi vezető hírek kedvezőtlenül befolyásolták a befektetők bizalmát, a forint erőteljesen alulteljesítette a régiós devizákat (PLN és CZK), ami segítette Alapunk kiemelkedő teljesítményét. A kormány nem-ortodox gazdaságpolitikája (legfőképp a devizahitelek végtörlesztéséről szóló törvény), az esetleges leminősítés kockázata és a magyar állam euróban denominált állampapír-állományának jövő évi magas megújítási igénye óvatosságra intette a befektetőket és továbbra is szkeptikusak maradtak, ami az ország adósságdinamikájának fenntarthatóságát illeti. Összességében elmondható, hogy Alapunk teljesítményének fő támogatója a devizaárfolyamok korábban ismertett alakulása volt, míg a régiós kötvényhozamok relatív stabilak voltak október folyamán.

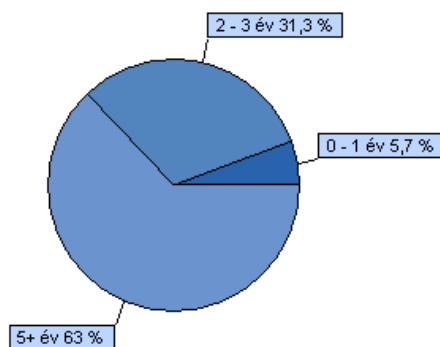
## AZ ALAP ESZKÖZÖSSZETÉTELE 2011.10.31

Eszköz típusa	Részarány
Államkötvények	79,52 %
Kincstárjegyek	4,85 %
Követelés	12,52 %
Számlapénz	3,12 %
Összesen	100,00 %
Származtatott ügyletek	0,00 %
Nettó korrekciós tőkeáttétel	100,00 %

## Devizánkénti megoszlás:



## Lejárat szerinti megoszlás:



## BEFEKTETÉSI HORIZONT:

A javasolt minimális befektetési idő:



Kockázati besorolás a napi hozamok elmúlt időszakos szórása alapján:

