

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: 506 164 562

1 jegyre jutó nettó eszközérték: 1,119841

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 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 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 időszakai szórása alapján



nagyon alacsony



közepes



magas

AZ ALAP ESZKÖZÖSSZETÉTELE

2011. 06. 30.

Magyar kincstárjegyek	0,00%
Magyar államkötvények	19,18%
Nemzetközi kötvények	78,53%
Egyéb eszközök	0,00%
Állampapír repo ügyletek	0,00%
Számlapénz	2,42%
Követelés	0,00%
Kötelezettség	0,13%
Összesen	100,00%
Nettó korrekciós tőkeáttétel	100,12%
Származtatott ügyletek	3,94%

PIACI ÖSSZEFOGLALÓ:

A görög csőd közvetlen veszélye, valamint az amerikai gazdaság lassulása erőteljesen rányomta a bélyegét a nemzetközi tőkepiaci hangulatra, ami tompítottan ugyan, de éreztette hatását a régióban is.

A forint továbbra is felülteljesíti régiós társait, ami hátrány az alap szempontjából. A pénzügyi likviditás mindhárom országban továbbra is nagyon bőséges volt. Annak ellenére, hogy a rövid lejáratú kötvényeken nyomottak maradtak a kamatok, a kötvénypiacok erősek tudtak maradni az elmúlt hónapban.

Köszönhetően az erős régiós kötvénypiacnak az alap kilátásai jók, a régiós kötvények továbbra is defenzív befektetésnek számítanak. Június folyamán alapunk árfolyama kevésbé tudott emelkedni, és nagyjából megőrizte a hónap elején nyitott szinteket.

AZ ALAP ÁLTAL ELÉRT NETTÓ HOZAM:

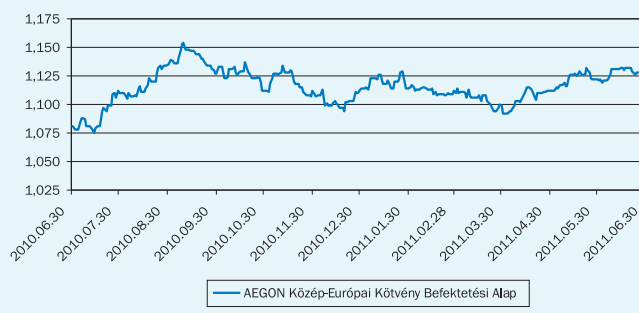
Időtáv	12 hónap*	2010 év	2009 év	2008 év
Hozam*	3,61%	11,80%	16,47%	-16,10%
Referencia hozam**	2,71%	12,03%	26,35%	-3,70%

* Az alap 2011. 06. 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.