

# 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% CHLTR Index
ISIN kód:	HU0000705256
Indulás:	2007.05.11
Devizanem:	HUF
Az alap nettó eszközértéke:	518 741 978 HUF
Egy jegyre jutó nettó eszközérték:	1,151194 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 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.

## 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	2,17 %	11,80 %	16,47 %	-16,10 %
Nettó benchmark	0,65 %	11,79 %	25,76 %	-4,70 %

## AZ ALAP TELJESÍTMÉNYE AZ ELMÚLT 12 HÓNAPBAN

EGY JEGYRE JUTÓ NETTÓ ESZKÖZÉRTÉK, 2010.10.01 - 2011.09.30



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.

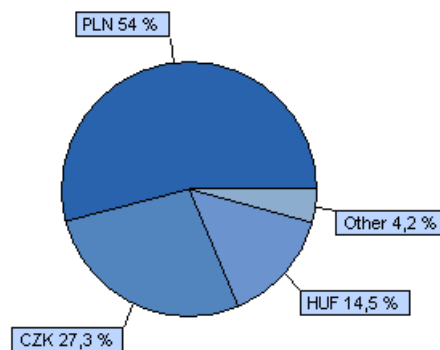
## PIACI ÖSSZEFOGLALÓ:

Az Alap szeptemberben pluszban zárta a hónapot, főleg az aktív pozícióváltásnak következtében, miközben a benchmark gyengén teljesített. A fejlett gazdaságok egyre nagyobb hányadára kiterjedő államadósság válság és a világgazdaság lassulása nagyon kedvezőtlen környezetet teremtett a tőke- és pénzpiacokon. A fent említett negatív folyamatok nem kerülhették el a feltörekvő gazdaságok befektetési alapjait sem: 2 év folyamatos tőkebeáramlás után visszaváltások szemtanúi lehettünk, ami a feltörekvő országok valutáinak leértékelődésével párosult. A forint szintén nyomás alá került, miközben a magyar állampapírhozamok emelkedni kezdtek, ami veszteséget okozott az Alapnak. A lengyel zloty és a lengyel állampapír-hozamok is szenvedő alanyaivá váltak az általánossá váló negatív piaci hangulatnak, a nemzetközi pozicionáltságnak és a közelgő választásoknak. A cseh piac továbbra is stabil képet mutat, habár nagyon alacsony kamatok érhetőek el, miután a fejlett piaci kötvények 100 éves mélypontra estek. A magyar forint alulteljesítette a régiós devizákat, ami kedvezően érintette az Alap teljesítményét.

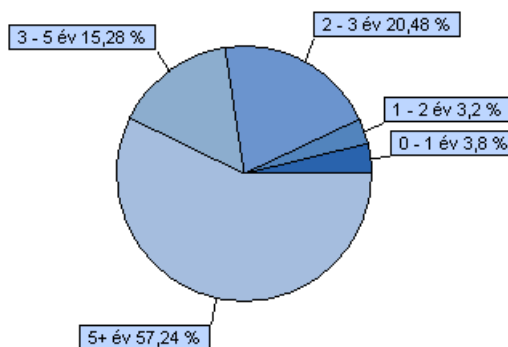
## AZ ALAP ESZKÖZÖSSZETÉTELE 2011.09.30

Eszköz típusa	Részarány
Államkötvények	94,11 %
Kincstárjegyek	3,69 %
Számlapénz	2,46 %
Kötelezettség	-0,13 %
Összesen	100,00 %
Származtatott ügyletek	0,00 %
Nettó korrekciós tőkeáttétel	100,12 %

## Devizánkénti megoszlás:



## Lejárat szerinti megoszlás:



## BEFEKTETÉSI HORIZONT:

A javasolt minimális befektetési idő:



Kockázati besorolás a napi hozamok elmúlt időszaki szórása alapján:

