

# 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.  
**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:** 562 634 719  
**1 jegyre jutó nettó eszközérték:** 1,112148

## 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 tegyünk 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 időszaki szórása alapján

nagyon alacsony  közepes  magas

## AZ ALAP ESZKÖZÖSSZETÉTELE

2010. 10. 31.

Diszkont kincstárjegyek	0,00%
Magyar államkötvények	16,85%
Nemzetközi kötvények	65,62%
Állampapír repo	6,26%
Számlapénz	2,47%
Egyéb eszközök	8,81%
Összesen	100,00%
Nettó korrekciós tőkeáttétel	26,06%
Származtatott ügyletek	8,74%

## PIACI ÖSSZEFOGLALÓ:

Alapunk kismértékű veszteséget könyvelt el október folyamán. A régiós bankközi kamatok a hónap közepén emelkedésnek indultak, ami legnagyobb részben a fejlett piaci kamatszint emelkedésére vezethető vissza. A bankközi kamatok fölötti magyar és cseh államkötvény-felárák (asset-swap felárák) szintén tágultak, ami hátrányosan érintette befektetéseinket. Emellett a forint erősödött a zlotyval és a cseh koronával szemben is. A lengyel piac lendületvesztése elsősorban az igen magas költségvetési hiánynak köszönhető, illetve a régóta várt kamatemelés most már komolyan a napirendre került. A veszteségeket aktív vagyionkezeléssel mérsékelni tudtuk. A forint jelenlegi erős szintje következtében az alap ismét komoly potenciált rejt magában.

## AZ ALAP ÁLTAL ELÉRT NETTÓ HOZAM:

Időtáv	12 hónap*	2009 év	2008 év
Hozam*	11,73%	16,47%	-16,10%
Referencia hozam**	16,51%	26,35%	-3,70%

\* Az alap 2010. 10. 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.