

# AEGON KÖZÉP-EURÓPAI KÖTVÉNY BEFEKTETÉSI ALAP

2011. I. FÉLÉVES JELENTÉS

A jelen tájékoztatót az AEGON Magyarország Befektetési Alapkezelő Zrt., mint az AEGON Közép-Európai Kötvény Befektetési Alap (továbbiakban: az Alap) alapkezelője - a tőkepiacról szóló 2001.évi CXX. törvény előírásai szerint - az Alap 2011. I. félévi működésének bemutatása céljából készítette.

Az Alap általános működésével kapcsolatos további adatok az Alap befektetési jegyeinek nyilvános forgalomba hozatalához készült, a PSZÁF E-III-110.518-4/2009. számú határozatával jóváhagyott tájékoztatóban található meg. A hivatkozott tájékoztató az AEGON Magyarország Befektetési Alapkezelőnél, az Alap befektetési jegyeinek főforgalmazójánál, az Alap befektetési jegyeinek forgalmazási helyein, valamint az Alapkezelő honlapján: [www.aegonalapkezelo.hu](http://www.aegonalapkezelo.hu) tekinthető meg.

Budapest, 2011. augusztus 15.



Kocsis Bálint  
vezérigazgató



Kadocsa Péter  
vezérigazgató-helyettes

## ÁLTALÁNOS INFORMÁCIÓK AZ ALAPRÓL

**Az Alap elnevezése:**

AEGON Közép-Európai Kötvény Befektetési Alap

**Az Alap rövid neve:**

Aegon Közép-Európai Kötvény Alap

**Az Alap lajstromszáma:**

1111-220

**Az Alap fajtája**

nyíltvégű

**Az Alap típusa**

nyilvános

**A kibocsátásra kerülő Befektetési jegyek sorozata és típusa**

A Tőkepiaci törvény 5. § (1) bekezdés 23. pontja szerint dematerializált formában előállított, "A" sorozatú, névre szóló Befektetési jegyek. A Befektetési jegyek névértéke 1 forint.

A Befektetési jegyek ISIN kódja:

AEGON EMMA Emerging Markets Kötvény Alap

HU-0000705256

**Az Alap futamideje:**

Az Alap határozatlan időre jött létre

**Az Alap üzleti éve**

Az üzleti évek megegyeznek a naptári évekkkel.

**Az Alap saját tőkéje**

Az Alap saját tőkéje induláskor a Befektetési jegyek névértékének és darabszámának szorzatával egyezett meg. Az Alap működése során a saját tőke a nettó eszközértékkel azonos, maximális tőke nincs meghatározva.

**A Befektetők köre**

A Befektetési jegyeket egyaránt megvásárolhatják devizabelföldi és devizakülföldi természetes személyek, jogi személyek és jogi személyiség nélküli gazdasági társaságok.

**Az Alap nyilvános forgalomba hozatala**

2007. május 2. – 2007. május 4. jegyzés során

2007. május 11-től folyamatos forgalomba hozatal során

**Alapkezelő adatai**

AEGON Magyarország Befektetési Alapkezelő Zrt.  
1091 Budapest, Üllői út 1.  
Telefon : (06-1) 476-20-42

**Letétkezelő adatai**

UniCredit Bank Hungary Zrt.  
1054 Budapest, Szabadság tér 5-6.

**Vezető forgalmazó adatai** AEGON Magyarország Befektetési Jegy Forgalmazó Zrt.  
1085 Budapest, Kálvin tér 12-13.

**Forgalmazási helyek**

Magyar Takarékszövetkezeti Bank Zrt.  
1122 Budapest, Pethényi köz 10.

Raiffeisen Bank Zrt.  
1054 Budapest, Akadémia u. 6.

ERSTE Bank Befektetési Zrt.  
1138 Budapest, Népfürdő u. 24-26.

Unicredit Bank Zrt.  
1054 Budapest, Szabadság tér 5-6.

CIB Bank Zrt.  
1027 Budapest, Medve u. 4-14.

Equilor Befektetési Zrt.  
1037 Budapest, Montevideo u. 2/c.

Codex Értéktár és Értékpapír Zrt.  
1016 Budapest, Derék u. 2.

BNP PARIBAS Magyarországi Fióktelepe, Private Banking  
1055 Budapest, Honvéd u. 20.

Commerzbank Zrt.  
1054 Budapest, Széchenyi rkp. 8.

Concorde Értékpapír Zrt.  
1123 Budapest, Alkotás u. 50.

**Könyvvizsgáló adatai** Buzás Dóra  
Bejegyzett könyvvizsgáló – 005614  
Ernst & Young Kft.  
1132 Budapest, Váci út 20.

**2011. I. FÉLÉV SZÁMOKBAN****A BEFEKTETÉSI ESZKÖZ ÁLLOMÁNY ÖSSZETÉTELE FAJTÁNKÉNT, TÍPUSONKÉNT**

Az Alap befektetési állományában bekövetkezett változások (adatok millió forintban)

Megnevezés	31/12/2010		30/06/2011	
	Piaci érték	Arány	Piaci érték	Arány
Készpénz és számlapénz	0.63	0.11%	12.25	2.41%
Lekötött betét	0.00	0.00%	0.00	0.00%
Államkötvények	98.25	16.58%	97.29	19.16%
Diszkontkincstárjegyek	0.00	0.00%	0.00	0.00%
MNB kötvények	0.00	0.00%	0.00	0.00%
Vállalati kötvények	0.00	0.00%	0.00	0.00%
Jelzáloglevelek	0.00	0.00%	0.00	0.00%
Részvények	0.00	0.00%	0.00	0.00%
- tőzsdén jegyzett	0.00	0.00%	0.00	0.00%
- tőzsdén nem jegyzett	0.00	0.00%	0.00	0.00%
Külföldi kibocsátású értékpapír	487.21	82.20%	398.32	78.43%
Határidős ügyletek piaci értéke	0.00	0.00%	0.00	0.00%
Nyitott repo	6.63	1.12%	0.00	0.00%
Követelés	0.00	0.00%	0.00	0.00%
Kötelezettség	0.00	0.00%	0.00	0.00%
<b>Összesen*</b>	<b>592.72</b>	<b>100,00%</b>	<b>507.86</b>	<b>100,00%</b>

\* az Alap kötésnapjainak eszközállományának értéke követelés/kötelezettség nélkül

**A BEFEKTETÉSI JEGYEK SZÁMÁNAK ALAKULÁSA**

Időszak	Nyitó állomány	Forgalomba hozatal	Visszaváltás	Záró állomány
<b>December</b>	523,155,958	6,203,356	9,753,557	519,605,757
<b>Január</b>	519,605,757	4,847,164	1,807,316	522,645,605
<b>Február</b>	522,645,605	15,078,266	8,570,623	529,153,248
<b>Március</b>	529,153,248	4,010,884	20,444,024	512,720,108
<b>Április</b>	512,720,108	14,385,983	75,889,938	451,216,153
<b>Május</b>	451,216,153	8,627,051	9,827,329	450,015,875
<b>Június</b>	450,015,875	3,631,078	1,650,191	451,996,762

**AZ ALAP SAJÁT TŐKÉJÉNEK ÉS AZ EGY JEGYRE JUTÓ NETTÓ ESZKÖZÉRTÉKÉNEK VÁLTOZÁSA**

Időszak	Egy jegyre jutó eszközérték	Saját tőke
31 December 2010	1.113804	578,738,970
31 January 2011	1.115096	582,799,836
28 February 2011	1.112393	588,626,324
31 March 2011	1.092317	560,053,106
30 April 2011	1.112375	501,921,568
31 May 2011	1.121416	504,654,969
30 June 2011	1.119841	506,164,562

Az Alapnak az előző három év végére számolt nettó eszközértéke, illetve az egy jegyre jutó nettó eszközértéke, ide nem értve a tárgyidőszakot.

	Egy jegyre jutó nettó eszközérték	Nettó eszközérték
2007.	1.019479	2,275,852,474
2008.	0.855328	786,429,259
2009.	0.996242	365,839,746

Az Alap 2010-ben nem vett fel hitelt.

**AZ ALAP HOZAMÁNAK ALAKULÁSA AZ ELMÚLT ÖT ÉVBEN:**

Alap neve	Az alap hozama évről évre				
	2010 év	2009 év	2008 év	2007 év	2006 év
<b>AEGON Közép-Európai Kötvény Befektetési Alap</b>	11,80%	16,47%	-16,10%	-	-
Benchmark	14,11%	26,35%	-3,70%		

Az Alap hozamához a befektetők a befektetési jegyek visszaváltása révén – a vételi és eladási árfolyam különbözetének realizálásával – jutnak hozzá.

Az Alap a tárgyidőszak során devizában levő pozíció fedezésére származékos ügyleteket (forward) kötött a devizakockázatok csökkentése érdekében.

A tárgyidőszak zárónapján a nyitott származékos ügyletek sajáttőkéhez viszonyított aránya 3,94%, a nettó korrekciós tőkeáttétel mértéke: 100,12% volt.

**Az Alapkezelő működésében a tárgyidőszak alatt nem történt változás.**

## **A BEFEKTETÉSI POLITIKA ALAKULÁSÁRA HATÓ LEGFONTOSABB TÉNYEZŐK**

Az időszak elején a jó befektetői hangulat határozta meg a magyar piacon, amit a februári kuponkifizetés, a Széll Kálmán-terv bejelentése és a kamatemelési miniciklus végének közeledése indokolt. Az alulsúlyozott külföldi szereplők agresszív vásárlásai, és a hazai befektetők passzivitása következtében mindezt erőteljes hozamesés követett. Lengyelországban a nyugdíjreformmal kapcsolatos bizonytalanság, és a költségvetési kiigazítás hiánya, illetve a monetáris szigorítás körüli kérdőjelek emelkedő hozamokat és gyengülő zlotyt hoztak. A laza és tehetetlen lengyel fiskális politika, kiegészülve egy lassú, kivárázó monetáris politikával, gyengülő devizaárfolyamhoz vezetett az első negyedévben, amit felnagyított alapunk számára a forint viszonylag jó teljesítménye. A gyengélkedő zloty és lengyel kötvénypiac ugyanakkor a későbbi felértékelődés potenciálját is megteremtette az alap számára.

A külföldi befektetők egyre erőteljesebben fordultak a lengyel piac felől a magyar felé, amit a korábban erősen túlsúlyozott zloty gyengülése követett. A lengyel piacoktól való elfordulás, valamint a magyar dollárkötvény-kibocsátás is hozzájárult a magyar forintkötvények növekvő keresletéhez, így ezen a piacon felvett kitettségünk ismét mérsékelni tudta a lengyel piacon elszenvedett károkat. Alárendelt OTP, illetve magyar állami eurókötvények tartásával fokoztuk a teljesítményt. A régiós kötvénypiacok erősek maradtak az időszak végén, köszönhetően elsősorban a fejlett piaci kötvények hozamesésének és árfolyam emelkedésének.





