

AEGON ÓZON BEFEKTETÉSI ALAP
2011. I. FÉLÉVES JELENTÉS

A jelen tájékoztatót az AEGON Magyarország Befektetési Alapkezelő Zrt., mint az AEGON Ózon 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-110.495-3/2009. 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.aegonalapkezelő.hu tekinthető meg.

Budapest, 2011. augusztus 15.



Kocsis Bálint
vezérigazgató



Kadocsa Péter
vezérigazgató

ÁLTALÁNOS INFORMÁCIÓK AZ ALAPRÓL

Az Alap elnevezése:

AEGON Ózon Befektetési Alap

Az Alap rövid neve:

Aegon Ózon Alap

Az Alap lajstromszáma:

1111-212

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 Ózon Befektetési Alap

HU-0000705157

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.

Alapkezelő adatai

AEGON Magyarország Befektetési Alapkezelő Zrt.
1091 Budapest, Üllői út 1.
Telefon : (06-1) 476-52-02

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	BNP PARIBAS Magyarországi Fióktelepe, Private Banking 1055 Budapest, Honvéd u. 20. CIB Bank Zrt. 1027 Budapest, Medve u. 4-14. Citibank Europe plc Magyarországi Fióktelepe 1051 Budapest, Szabadság tér 7. Codex Értéktár és Értékpapír Zrt. 1016 Budapest, Derék u. 2. Commerzbank Zrt. 1054 Budapest, Széchenyi rkp. 8. Concorde Értékpapír Zrt. 1123 Budapest, Alkotás u. 50. Equilor Befektetési Zrt. 1037 Budapest, Montevideo u. 2/c. ERSTE Bank Befektetési Zrt. 1138 Budapest, Népfürdő u. 24-26. Magyar Takarékszövetkezeti Bank Zrt. 1122 Budapest, Pethényi köz 10. Raiffeisen Bank Zrt. 1054 Budapest, Akadémia u. 6. Unicredit Bank Zrt. 1054 Budapest, Szabadság tér 5-6.
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	32.99	3.28%	7.44	0.99%
Lekötött betét	0.00	0.00%	0.00	0.00%
Államkötvények	279.65	27.80%	247.17	33.00%
Diszkont kincstárjegyek	112.27	11.16%	156.22	20.86%
MNB kötvények	199.84	19.87%	279.69	37.34%
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%	4.71	0.63%
- tőzsdén nem jegyzett	0.00	0.00%	0.00	0.00%
Külföldi kibocsátású értékpapír	102.89	10.23%	32.75	4.37%
Határidős ügyletek piaci értéke	0.00	0.00%	0.00	0.00%
Nyitott repo	278.12	27.65%	21.06	2.81%
Követelés	0.00	0.00%	0.00	0.00%
Kötelezettség	0.00	0.00%	0.00	0.00%
Összesen*	1,005.76	100.00%	749.04	100.00%

* az Alap kötésnapjainak eszközállományának értéke követelés/kötelezettség nélkül

A BEFEKTETÉSI JEGYEK SZÁMÁNAK ALAKULÁSA

Időszak	Nyitó állomány	Forgalomba hozatal	Visszaváltás	Záró állomány
December	804,854,279	12,967,764	36,587,061	781,234,982
Január	781,234,982	18,614,055	57,190,964	742,658,073
Február	742,658,073	1,243,680	49,228,121	694,673,632
Március	694,673,632	3,461,881	55,272,027	642,863,486
Április	642,863,486	0	40,516,633	602,346,853
Május	602,346,853	762,172	33,497,164	569,611,861
Június	569,611,861	12,420,858	22,976,402	559,056,317

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

Időszak	Egy jegyre jutó eszközérték	Saját tőke
31 December 2010	1.280793	1,000,600,133 Ft
31 January 2011	1.282603	952,535,282 Ft
28 February 2011	1.289269	895,620,871 Ft
31 March 2011	1.29659	833,530,655 Ft
30 April 2011	1.304962	786,039,921 Ft
31 May 2011	1.309825	746,091,679 Ft
30 June 2011	1.312505	733,763,986 Ft

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.	1.059298	660,611,076
2008.	1.137898	799,097,276
2009.	1.232389	805,818,893

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
AEGON Ózon Tőkevédett Származtatott Alap	3,93%	8,30%	7,42%	-	-
Benchmark	5,53%	9,07%	7,05%		

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

A tárgyidőszak zárónapján a nyitott származékos ügyletek sajáttőkéhez viszonyított aránya 2669%, a nettó korrekciós tőkeáttétel mértéke: 101,90% volt.

Az Alapkezelő működésében a tárgyidőszak alatt nem történt változás.

A BEFEKTETÉSI POLITIKA ALAKULÁSÁRA HATÓ LEGFONTOSABB TÉNYEZŐK

Az alap 6,5% nettó hozamot ért el 2011 első felében, a benchmark pedig 8,79% volt. A pénzügyi befektetések összetételét finomítottuk, a forintos durationt közelítettük a benchmarkéhoz. Euróban kibocsájtott magyar állampapír hozzáadásával emeltük a portfólió alacsony kockázatú részének a hozamát, amit később minimális nyereséggel adtunk el. 2015/B jelű változó kamatozású kötvényt vettünk, ami körülbelül 0,9%-kal hoz többet, mint a 3 hónapos diszkontkincstárjegy hozama. Véleményünk szerint ez jelentős felértékelődési potenciált hordozhat magában a következő egy évében. A javuló gazdasági környezetben a 10% feletti osztalékhozamú részvényeket alulértékeltnek ítéltük, így Magyar Telekom és cseh Telefonica részvényt vásároltunk februárban. Áprilisban a Magyar Telekom részvény vételi pozíciót 11% nyereséggel zártuk, a Telefonica részvény vételi pozíción pedig 5% nyereség keletkezett. Az időszak végén Apple amerikai részvényvételi pozíciót nyitott az alap, mert alulárazottnak tartottuk P/E alapon. Az amerikai hosszú kötvényekben eladási pozíciót vettünk fel márciusban, mivel a kamatemelési ciklus és a növekvő inflációs nyomás negatívan hatnak a kötvények árfolyamára. Az eladási pozíciót nyereséggel zártuk áprilisban.