

AEGON Közép-Európai Vállalati Kötvény Befektetési Alap intézményi sorozat

ÁLTALÁNOS INFORMÁCIÓK

Alapkezelő:	AEGON Magyarország Befektetési Alapkezelő Zrt.
Letétkezelő:	Citibank Europe plc Magyarországi Fióktelepe
Vezető forgalmazó:	AEGON Magyarország Befektetési Jegy Forgalmazó Zrt.
Benchmark összetétele:	100% RMAX Index + 1%
ISIN kód:	HU0000709605
Indulás:	2011.01.12
Devizanem:	HUF
Az alap nettó eszközértéke:	8 215 256 013 HUF
Egy jegyre jutó nettó eszközérték:	1,123899 HUF

BEFEKTETÉSI POLITIKA:

Az alap befektetési célja, hogy elsősorban a közép – kelet európai régió kötvénypiacán befektetve, a hazai pénzpiacra elérhető megtérülésnél magasabb hozamban részesítse a befektetőket. Az alap kötvénybefektetése elsősorban a vállalati- és jelzálog-kötvénypiacra koncentrál, de a lehetséges befektetések között a devizában kibocsátott állampapírok is szerepelnek. Az alap befektetési irányát rendszeres piacelemzése és helyzetértékelése alapján határozzuk meg. Az egyes papírok kiválasztása során a kibocsátó alapos, hitelképességre vonatkozó pénzügyi elemzése is elengedhetetlen. A kockázatkezelés és a kibocsátók rendszeres monitoringja az alap esetében kiemelt fontosságú.

FORGALMAZÓK

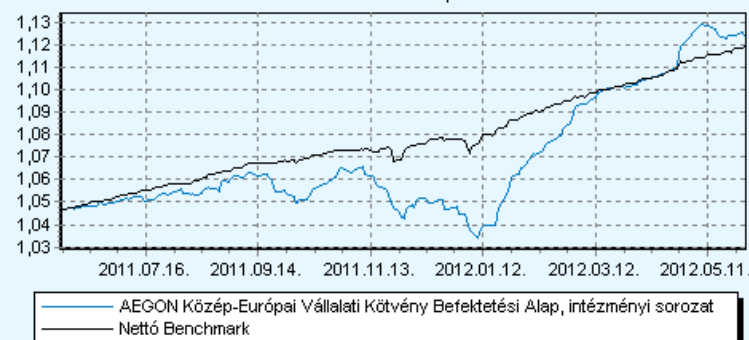
AEGON Magyarország Befektetési Jegy Forgalmazó Zrt.

AZ ALAP ÁLTAL ELÉRT NETTÓ HOZAM:

Időtáv	12 hónap
Befektetési jegy	7,46 %
Nettó benchmark	6,98 %

AZ ALAP TELJESÍTMÉNYE AZ ELMÚLT 12 HÓNAPBAN

EGY JEGYRE JUTÓ NETTÓ ESZKÖZÉRTÉK, 2011.06.01 - 2012.05.31



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.

BEFEKTETÉSI HORIZONT:

A javasolt minimális befektetési idő:



Kockázati besorolás a napi hozamok elmúlt időszaki szórása alapján:



PIACI ÖSSZEFOGLALÓ:

Májusban tovább romlott a nemzetközi befektetői hangulat, amelyet főként a görögök eurózóna tagságával kapcsolatos aggályok és az újabb pénzügyi összeomlástól való félelem váltott ki. A spanyol bankrendszer gyengése az ottani recesszióval karöltve fokozta a meglévő aggodalmakat az eurozóna szétesésével kapcsolatban. A globális recesszió veszélye nőtt, amely a vállalati kötvények kockázati felárait is jelentősen megemelte. Az EMBIG index 80 bázisponttal emelkedett májusban, míg a CEMBI 60 bázisponttal. Habár a magországi piacain tapasztalt hozamesés (a 10 éves német államkötvény hozama újabb 40 bázispontot esett májusban) részben magyarázza a kockázati felárak tágulását, Alapunknak nem sikerült megvernie a referencia indexét. A hónap elején csökkentettük az Alapunk forintos átlagidejét a hazai rallyt kihasználva, de az eurós átlagidőt változatlanul tartottuk a gyenge piaci hangulat ellenére is, mivel továbbra is értéket látunk benne. A hónap során jelentős tőkeáramlással kellett megbirkóznunk, de ez lényegében nem érintette az Alapunk által vállalt kockázatot. A havi teljesítmény 0,11% lett, amely 0,48%-kal elmaradt a referencia indextől.

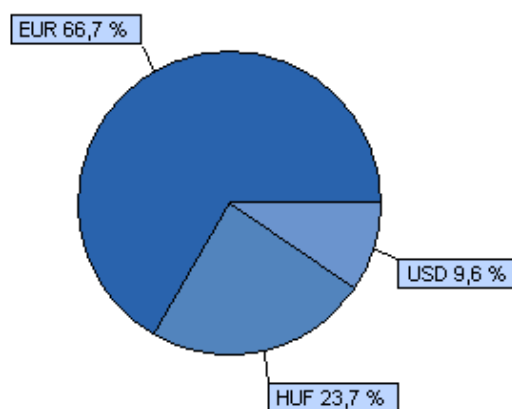
AZ ALAP ESZKÖZÖSSZETÉTELE 2012.05.31

Eszköz típusa	Részarány
Vállalati és hitelintézeti kötvények	48,95 %
Államkötvények	30,43 %
Jelzáloglevelek	18,57 %
Egyéb eszközök	3,92 %
Kincstárjegyek	0,20 %
Számlapénz	0,55 %
Kötelezettség	-0,29 %
Nyitott derivatív pozíciók értéke	-2,34 %
Összesen	100,00 %
Származtatott ügyletek	76,02 %
Nettó korrekciós tőkeáttétel	102,48 %

10%-nál magasabb részarányt képviselő eszközök

Nincs ilyen eszköz a portfólióban

Devizánkénti megoszlás:



Lejárat szerinti megoszlás:

