

AEGON Közép-Európai Vállalati Kötvény Befektetési Alap HUF 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:	HU0000709597
Indulás:	2011.01.12
Devizanem:	HUF
Az alap nettó eszközértéke:	8 385 770 393 HUF
Egy jegyre jutó nettó eszközérték:	1,142844 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 koncentrálnak, 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., OTP Bank Nyrt., Raiffeisen Bank Zrt.

AZ ALAP ÁLTAL ELÉRT NETTÓ HOZAM:

Időtáv	12 hónap
Befektetési jegy	8,85 %
Nettó benchmark	5,55 %

AZ ALAP TELJESÍTMÉNYE AZ ELMÚLT 12 HÓNAPBAN

EGY JEGYRE JUTÓ NETTÓ ESZKÖZÉRTÉK, 2011.07.01 - 2012.06.30



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 kondíciók 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 időszakos szórása alapján:



PIACI ÖSSZEFOGLALÓ:

Habár a vállalati kötvény felárak csak kis mértékben, mintegy 30-50 bázisponttal emelkedtek negyedéves alapon, mégis június elejére 5 hónapos csúcsra érték, ami annak tudható be, hogy a gyenge makrodatak kedvezőtlenül befolyásolták a nemzetközi befektetői hangulatot. A német 10 éves állampapírhozámok mindeközben új minimumra estek (június elsején 1,17%), ami részben kompenzálta a felárak tágulását. A piacokon tapasztalt gyengeségek ellenére a feltörekvő piaci kötvényalapokba folytatódott a robusztus tőkebeáramlás: a májusi-júniusi időszakban csupán 3 hét során volt némi kivonás az alapokból. A hazai eszközárakban nagy rali következett be az április végi Európai Bizottsággal kötött tűzszünet után, habár ezt követően némi gyengülés vette kezdetét a nemzetközi befektetői hangulat romlásával párhuzamosan, ennek enyhülésével azonban újabb emelkedés szemtanúi lehettünk a hónap végén. A kedvezően magas felárak hatására az egész vállalati kötvény piacon vevők jelentek meg - erre mi szelektív profitrealizálási lehetőségként tekintettünk, lévén az árak közeledtek a 2012-es maximumukhoz, de nem mentünk ellen a nagyon erősnek bizonyuló piaci emelkedésnek. Alapunk ismét ellenállónak bizonyult: a gyenge piacon is csupán 0,7%-ot veszített a májusi/júniusi legmagasabb árához képest, júniusban pedig 2%-os hozamot ért el, amellyel 1,21%-kal haladta meg referencia indexét.

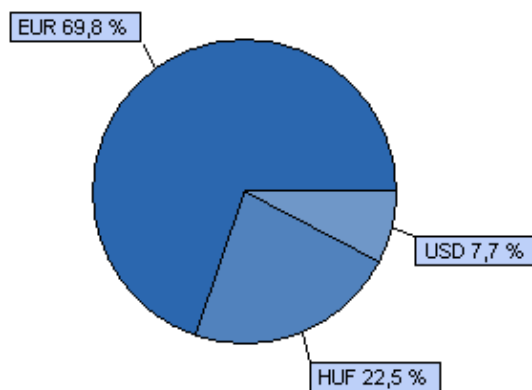
AZ ALAP ESZKÖZÖSSZETÉTELE 2012.06.30

Eszköz típusa	Részarány
Vállalati és hitelintézeti kötvények	44,54 %
Államkötvények	28,54 %
Jelzáloglevelek	19,36 %
Kincstárjegyek	2,12 %
Számlapénz	4,77 %
Kötelezettség	-3,08 %
Követelés	1,94 %
Nyitott derivatív pozíciók értéke	1,32 %
Állampapír repo ügyletek	0,31 %
Összesen	100,00 %
Származtatott ügyletek	74,03 %
Nettó korrekciós tőkeáttétel	98,60 %

10%-nál magasabb részarányt képviselő eszközök

Nincs ilyen eszköz a portfólióban

Devizánkénti megoszlás:



Lejárat szerinti megoszlás:

