

# 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:        | 8 385 770 393 HUF                                   |
| Egy jegyre jutó nettó eszközérték: | 1,146936 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.

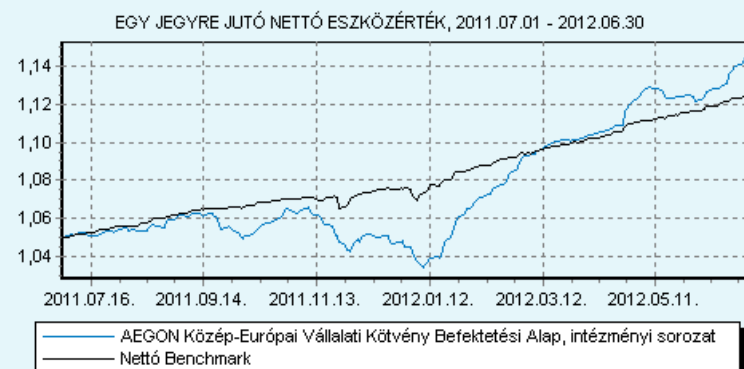
## FORGALMAZÓK

AEGON Magyarország Befektetési Jegy Forgalmazó Zrt.

## AZ ALAP ÁLTAL ELÉRT NETTÓ HOZAM:

|                  |          |
|------------------|----------|
| Időtáv           | 12 hónap |
| Befektetési jegy | 9,23 %   |
| Nettó benchmark  | 7,14 %   |

## AZ ALAP TELJESÍTMÉNYE AZ ELMÚLT 12 HÓNAPBAN



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 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 értek, ami annak tudható be, hogy a gyenge makrodatak kedvezőtlenül befolyásolták a nemzetközi befektetői hangulatot. A német 10 éves állampapírhozamok 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.

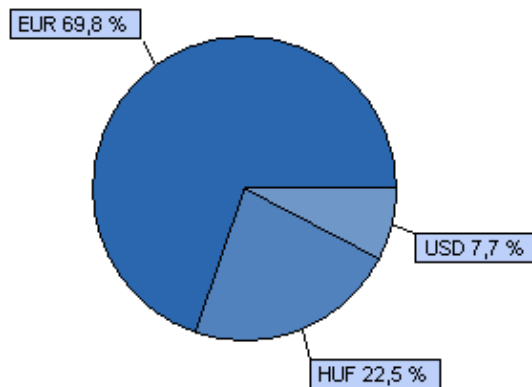
## AZ ALAP ESZKÖZÖSSZETÉTELE 2012.06.30

| 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:

