

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
A teljes alap nettó eszközértéke:	8 577 412 465 HUF
HUF sorozat nettó eszközértéke:	315 098 603 HUF
Egy jegyre jutó nettó eszközérték:	1,167983 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, folyamatos megfigyelése az alap esetében kiemelt fontosságú.

FORGALMAZÓK

AEGON Magyarország Befektetési Jegy Forgalmazó Zrt., Erste Befektetési Zrt., OTP Bank Nyrt., Raiffeisen Bank Zrt., SPB Befektetési Zrt.

AZ ALAP ÁLTAL ELÉRT NETTÓ HOZAM:

Időtáv	12 hónap
Befektetési jegy	10,85 %
Nettó benchmark	5,85 %

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 időszaki szórása alapján:



PIACI ÖSSZEFOGLALÓ:

Az EKB 25 bázisponttal csökkentette irányadó kamatát júliusban, így a központi bank betéti kamatszintje 0%-ra csökkent. Ennek következtében az EKB-nál tartott kereskedelmi banki betétek állománya jelentősen lecsökkent, a rövid kötvényhozamok pedig tovább erodálódtak. Több eurózóna tag kétéves állampapírjának is már negatív a hozama, a hosszú hozamok szintén a korábbi rekord alacsony szintek közelébe értek. A gyenge gazdasági mutatók nyomán a további jegybanki lazítás valószínűsége növekszik, ami szintén nyomást helyez a kötvényhozamokra. A kötvényrálendület a várható monetáris lazítás miatt töretlen volt a hónapban, nem is csökkentettünk kockázatot az alapban ennek erejét látva. A mögöttes hozamok mellett a felrakás szűkülése is segítette az erősödést: az EMBIG 30, a CEMBI 20 bázisponttal van lejjebb. Az eurózónán kívüli európai piacok is jelentősen tudtak erősödni, a magasabb hozamot kereső befektetők helyi és külső devizában is aktívan vásároltak (Lengyelország, Csehország). A periféria kötvénypiacai ebből a raliból kimaradtak, a kereslet-kínálati tényezők kedvezőtlenek, a volatilitás magas maradt, noha Draghi EKB elnök hóvégi megjegyzései a további eszközök bevetéséről biztatónak tűntek. A hazai hírek semlegesek voltak, az IMF/EU küldöttséggel relatíve csendben ért véget a tárgyalások első fordulója. Nehéz, de megegyezéssel záruló tárgyalásokra számítunk, ezek alapján a magyar papírok felárai még mindig vonzóak. Szlovén papírokat vásároltunk, a piac a bankszektor feltökésítési problémái miatt sokat gyengült. Nem ítéljük kilátástalannak a helyzetet: az eurózóna tagország gazdaságának relatíve kis mérete még a piaci finanszírozás elapadása esetén is megkönnyíti a külső segítséget.

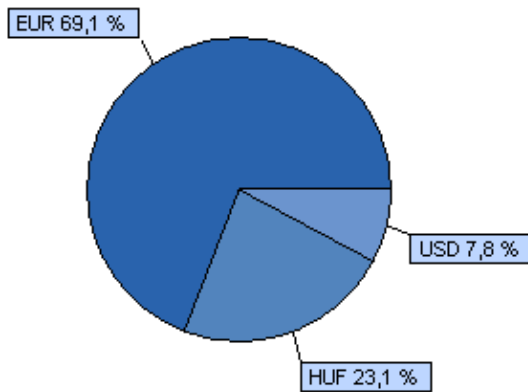
AZ ALAP ESZKÖZÖSSZETÉTELE 2012.07.31

Eszköz típusa	Részarány
Vállalati és hitelintézeti kötvények	43,27 %
Államkötvények	29,21 %
Jelzáloglevelek	18,85 %
Kincstárjegyek	2,65 %
Nyitott derivatív pozíciók értéke	3,94 %
Számlapénz	1,82 %
Állampapír repo ügyletek	0,29 %
Kötelezettség	-0,01 %
Összesen	100,00 %
Származtatott ügyletek	70,66 %
Nettó korrekciós tőkeáttétel	96,09 %

10%-nál magasabb részarányt képviselő eszközök

Nincs ilyen eszköz a portfólióban

Devizánkénti megoszlás:



Lejárat szerinti megoszlás:

