

AEGON ÓZON BEFEKTETÉSI ALAP
2010. 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 2010. 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, 2010. augusztus 10.



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) 476-20-42

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.

2010. I. FÉLÉV SZÁMOKBAN**A BEFEKTETÉSI ESZKÖZ ÁLLOMÁNY ÖSSZETÉTELE FAJTÁNKÉNT, TÍPUSONKÉNT**

Az Alap befektetési állományában bekövetkezett változások (adatok millió forintban)

Megnevezés	2009.12.31		2010.06.30	
	Piaci érték	Arány	Piaci érték	Arány
Készpénz és számlapénz	1,02	0,13%	34,20	3,95%
Lekötött betét	0,00	0,00%	0,00	0,00%
Államkötvények	430,02	53,27%	273,14	31,56%
Diszkont kincstárjegyek	294,60	36,49%	150,64	17,41%
MNB kötvények	0,00	0,00%	0,00	0,00%
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%	0,00	0,00%
- tőzsdén nem jegyzett	0,00	0,00%	0,00	0,00%
Külföldi kibocsátású értékpapír	71,78	8,89%	342,47	39,57%
Határidős ügyletek piaci értéke	0,00	0,00%	0,00	0,00%
Nyitott repo	9,89	1,23%	64,93	7,50%
Követelés	0,00	0,00%	0,00	0,00%
Kötelezettség	0,00	0,00%	0,00	0,00%
Összesen*	807,31	100,00%	865,38	100,00%

* az Alap kötésnapján az eszközállományának értéke követelés/kötelezettség nélkül

A BEFEKTETÉSI JEGYEK SZÁMÁNAK ALAKULÁSA

Időszak	Nyitó állomány	Forgalomba hozatal	Visszaváltás	Záró állomány
December	640 318 228	19 564 267	6 015 194	653 867 301
Január	702 257 640	93 062 659	134 846 997	660 473 302
Február	660 473 302	83 008 800	3 696 474	739 785 628
Március	739 785 628	29 113 601	4 251 542	764 647 687
Április	764 647 687	50 343 802	2 180 572	812 810 917
Május	812 810 917	71 049 546	48 885 009	834 975 454
Június	834 975 454	101 002 905	204 722 291	731 256 068

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

Időszak	Egy jegyre jutó eszközérték	Saját tőke
2009. december 31.	1,232389	805 818 893 Ft
2010. január 31.	1,238995	758 367 754 Ft
2010. február 28.	1,242067	858 759 272 Ft
2010. március 31.	1,250083	895 380 800 Ft
2010. április 30.	1,254213	958 746 049 Ft
2010. május 31.	1,256797	988 577 585 Ft
2010. június 30.	1,255852	857 578 392 Ft

Az Alap 2010-ben nem vett fel hitelt.

AZ ALAP HOZAMÁNAK ALAKULÁSA AZ ELMÚLT ÖT ÉVBEN:

Alap neve	Az alap hozama évről évre				
	2009 év	2008 év	2007 év	2006 év	2005 év
AEGON Ózon Tőkevédett Származtatott Alap	8,30%	7,42%	-	-	-
Benchmark	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 34,42%, a nettó korrekciós tőkeáttétel mértéke: 24,51% volt.

Az Alapkezelő működésében a tárgyidőszak alatt nem történt változás.

A BEFEKTETÉSI POLITIKA ALAKULÁSÁRA HATÓ LEGFONTOSABB TÉNYEZŐK

Az alap 2,8% bruttó, illetve 1,9% nettó hozamot ér el 2010 első felében. Az év első hónapjaiban folytatódott a monetáris lazítás, a kicsit törekenyebb nemzetközi hangulatban azonban már csak 25 bázispontos lépésekben tudott kamatot vágni az MNB. Noha az inflációs folyamatok ekkor még lehetőséget adtak volna határozottabb kamatcsökkentésekre is, a gazdaság állapotáról nem is beszélve, a törekeny és változékony globális hangulatban csak az óvatos lépések voltak vállalhatóak. Ahogyan azt az MNB több kamatdöntésről szóló közleményében hangsúlyozta, csak addig volt lehetőség kamatot vágni, amíg az országkockázat megítélése kedvező a befektetők körében. Ez a kedvező megítélés áprilisig tartott, ekkor a görög adósságválság kibontakozása nyomán romló hangulat a magyar piacra is elért, ami a forint gyengülését és a további kamatcsökkentési várakozások kiárazódását okozta. Az alapkamat így áprilisban érte el mélypontját, 5,25%-ot, és azóta változatlan szinten van. A rövid hozamok április közepéig még további lazítást áraztak, a három hónapos és az éves lejáratú papírt is aukcionálták 5%-os hozam alatt, de a nemzetközi fejleményeken kívül a hazai kormányváltás okozta politikai zaj is inkább a hozamemelkedés irányába hatott. Nem segítette a piac megnyugvását a választásokon győztes párt néhány vezetőjének a magyar közpénzügyi helyzetet a görögéhez hasonló nyilatkozata sem. Ezek a tényezők együttesen június végére jelentősen emelték a magyar országkockázatot, így további kamatvágásra egyelőre nincs lehetőség, sőt a rövid kamatlábmegállapodások és dkj hozamok már elkezdtek kamatemeléseket árazni. Az alap durationje folyamatosan éven belül volt az első félév során és passzívan csökkenő átlagos lejáratú idő összhangban volt a növekvő kockázatokkal. Az alap január folyamán német 10 éves kötvény eladási pozíciót vett fel 3,23%-os szinten, amit eredménytelenül 0,5% veszteséggel zártunk az eszközértékhez viszonyítva.