

# 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
A teljes alap nettó eszközértéke:	8 577 412 465 HUF
Intézményi sorozat nettó eszközértéke:	8 262 313 862 HUF
Egy jegyre jutó nettó eszközérték:	1,172745 HUF

## BEFEKTETÉSI POLITIKA:

Az alap befektetési célja, hogy elsősorban a közép-kelet-európai régió kötvénypiacán befektetve, a hazai pénzpiacon 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, folyamatos megfigyelése az alap esetében kiemelt fontosságú.

## FORGALMAZÓK

AEGON Magyarország Befektetési Jegy Forgalmazó Zrt.

## AZ ALAP ÁLTAL ELÉRT NETTÓ HOZAM:

Időtáv	12 hónap
Befektetési jegy	11,29 %
Nettó benchmark	6,67 %

## AZ ALAP TELJESÍTMÉNYE AZ ELMÚLT 12 HÓNAPBAN

EGY JEGYRE JUTÓ NETTÓ ESZKÖZÉRTÉK, 2011.08.01 - 2012.07.31



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 időszakai 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 jegybanksi 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 alapon ennek erejét látva. A mögöttes hozamok mellett a felárak 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 ráiból 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.

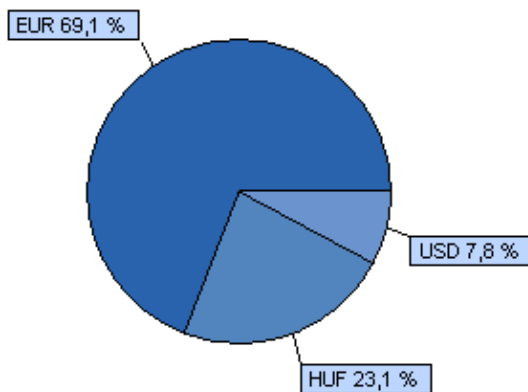
## AZ ALAP ESZKÖZÖSSZETÉTELE 2012.07.31

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:

