

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 Alapkezelő Zrt.
Benchmark összetétele:	100% RMAX Index + 1%
ISIN kód:	HU0000709597
Indulás:	2011.01.12
Devizanem:	HUF
A teljes alap nettó eszközértéke:	16 235 165 237 HUF
HUF sorozat nettó eszközértéke:	1 766 801 128 HUF
Egy jegyre jutó nettó eszközérték:	1,374133 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 kötvénybefektetési elsősorban a vállalati- és jelzálog-kötvénypiacra koncentrálnak, de a lehetséges befektetések között a devizában kibocsátott állampapírok is szerepelnek. Forintban kibocsátott magyar állampapírokat csak likviditáskézelési céllal tartunk az alapon. Az alap vásárolhat a fenti piacokon befektető más befektetési alapokat is. A magyar állampapír-piacinál magasabb hozam elérését a jobb diverzifikáció, a kötvények feláraitól fakadó hozamtöbblet, illetve kedvező piaci környezet esetén, a felárak szűküléséből adódó árfolyamnyereség teszi lehetővé. Az alap általános kockázati szintjét és a három fő befektetési irány közti eszközallokációt az alapkezelő négy lábon nyugvó (fundamentumok, értékelési szintek, piaci hangulat, technikai tényezők) rendszeres piacelemzése és helyzetértékelése alapján határozzuk meg. Az alapos elemzés az egyedi értékpapírok regionális, szektoronkénti és kamatkockázat szerinti kiválasztását is jelentősen befolyásolja. 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. Az alap portfóliójának összeállítása során közepes kockázati profil elérésére törekszünk, elsősorban befektetési kategóriájú papírokat vásárolva. Alacsonyabb besorolású instrumentumok vásárlását az alapon csak korlátozott arányok közt tervezi. Az alap derivatív ügyleteket csak fedezési céllal, illetve a portfólió hatékony kialakításának céljából köthet. Az alap tarthat még derivatív indexeket követő, tőkeáttétel nélküli kollektív befektetési formákat. Az alap jelentős devizakitettséget is felvehet, amelyet alapesetben 100%-ban fedez az alapkezelő, de a piaci körülményektől függően akár nyitott devizapozícióval is rendelkezhet az alap. Az Alapkezelő a tőle elvárható maximális gondossággal, saját belátása és döntése alapján, a vonatkozó jogszabályok és a Kezelési Szabályzatban foglalt korlátozások betartása mellett alakítja ki az Alap forrásainak felhasználási módját, a befektetési arányokat annak érdekében, hogy az Alap - az Alapkezelő várakozásainak megfelelő jövőbeni kockázatok és hozamok függvényében - hosszabb távon megvalósítsa célját.

FORGALMAZÓK

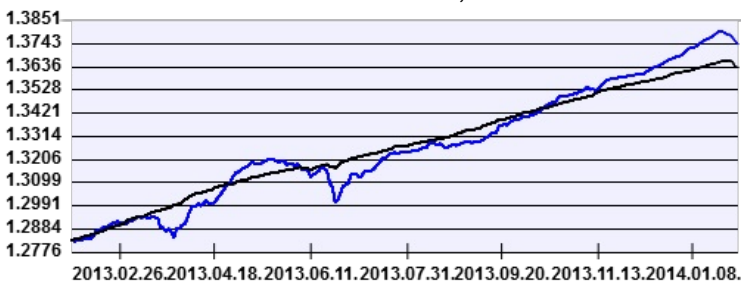
AEGON Magyarország Befektetési Alapkezelő Zrt., CIB Közép-Európai Nemzetközi Bank Zrt., CONCORDE Értékpapír Zrt., Erste Befektetési Zrt., OTP Bank Nyrt., Raiffeisen Bank Zrt., Sopron Bank Zrt., SPB Befektetési Zrt.

AZ ALAP ÁLTAL ELÉRT NETTÓ HOZAM:

Időtáv	Befektetési jegy	Benchmark
indulástól	10,97 %	7,36 %
2013	8,16 %	6,78 %
2012	21,17 %	9,60 %

AZ ALAP TELJESÍTMÉNYE AZ ELMÚLT 12 HÓNAPBAN

EGY JEGYRE JUTÓ NETTÓ ESZKÖZÉRTÉK, 2013.02.01 - 2014.01.31



— AEGON Közép-Európai Vállalati Kötvény Befektetési Alap HUF sorozat

— Benchmark

A múltbeli hozamok nem jelentenek garanciát az alap jövőbeli teljesítményére nézve. 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.

KOCKÁZATI MUTATÓK AZ ELMÚLT 12 HÓNAPRA:

Az alap heti hozamokból számolt évesített szórása: 2,07 %

A benchmark heti hozamokból számolt évesített szórása: 0,45 %

PIACI ÖSSZEFOGLALÓ:

A Fed decemberi bejelentése után a befektetők figyelme a likviditásbőségből leginkább profitáló, és annak elmúlásával leginkább sérülékenyebbé váló feltörekvő piaci országokra irányult. A komoly politikai turbulenciák Ukrajnában és Törökországban, a kínai ICBC 500 millió dolláros befektetési terméke, amelyre kis híján csődöt jelentett, illetve a csalódást keltő kínai feldolgozó ipari adatok mind fokozták a feltörekvő piacok körüli aggodalmakat és komoly eladási hullámot indítottak meg a deviza- és kötvénypiacokon január végén. Az ideges tőkepiaci folyamatok ellenére tovább folytatta a likviditáslétkítő folyamatának visszavágását az amerikai jegybank és a korábbi 75 milliárd dolláros ütemről 65 milliárd dollárra fékezte le azt a hónapban. Alényegében jegybanki szigorítást jelentő lépés ellenére a 10 éves amerikai hozam erős tudott maradni a hónap folyamán és a hónap eleji 3%-os szintről 2,64%-ig süllyedt. Ezt a mozgást követte a német 10 éves kötvény hozama is, amely 1,94%-os év eleji szintől süllyedt 1,66% közelébe. A feltörekvő piaci hozamfelárak azonban komoly gyengülést mutattak az év első hónapjában. A fejlődő országok kötvényeinek hozamfelára mintegy 64 bázispontot tágtult, míg a vállalati kötvények hozamfelára 35 bázisponttal emelkedett a hónap folyamán.

AZ ALAP ESZKÖZÖSSZETÉTELE 2014.01.31

Eszköz típusa	Részarány
Vállalati és hitelintézeti kötvények	52,80 %
Államkötvények	18,22 %
Jelzáloglevelek	16,73 %
Kincstárjegyek	15,55 %
Kollektív értékpapírok	0,42 %
Kötelezettség	-2,74 %
Számlapénz	0,43 %
Állampapír repo ügyletek	0,38 %
Követelés	0,01 %
Nyitott derivatív pozíciók értéke	-1,81 %
Összesen	100,00 %
Származtatott ügyletek	78,42 %
Nettó korekciós tőkeáttétel	105,50 %

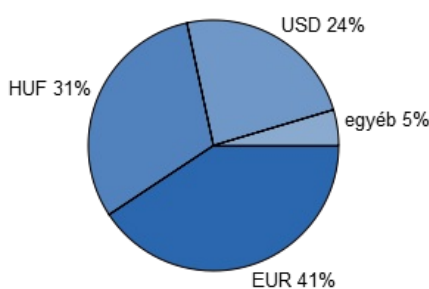
A(z) 3 legnagyobb pozíció:

MFB 2016/05 5,875% (Magyar Fejlesztési Bank Zrt.)
MOL 2017/04/20 5,875% (MOL Nyrt.)
MNB140205 (Magyar Nemzeti Bank Rt. (Budapest))

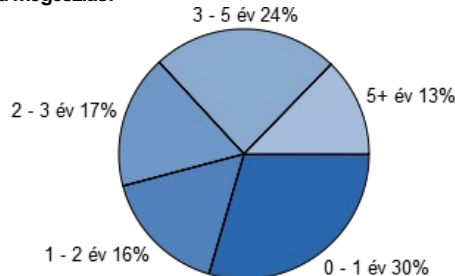
10%-nál magasabb részarányt képviselő eszközök

Nincs ilyen eszköz a portfólióban

Devizánkénti megoszlás:



Lejárat szerinti megoszlás:



BEFEKTETÉSI HORIZONT:

Ajavasolt minimális befektetési idő:



Kockázati besorolás a heti hozamok elmúlt időszak szórása alapján:

