

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
 Ateljes alap nettó eszközértéke: 16 350 738 412 HUF
 HUF sorozat nettó eszközértéke: 1 809 322 059 HUF
 Egy jegyre jutó nettó eszközérték: 1,383659 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 kötvénybefektetési elsősorban a vállalati- és jelzálog-kötvénypiacra koncentrál, 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 hozamtolbblet, 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 összeállításánál 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 devizakitétséget 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

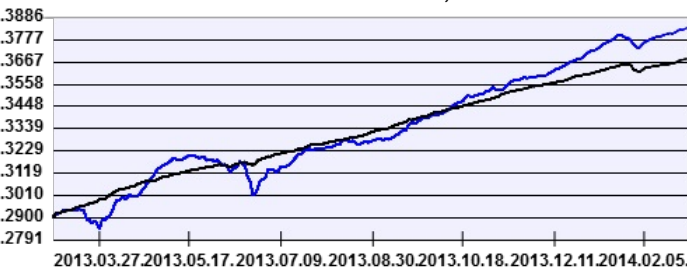
AEGON Magyarország Befektetési Alapkezelő Zrt., CIB Közép-Európai Nemzetközi Bank Zrt., Citibank Europe plc Magyarországi Fióktelepe, CONCORDE Értékpapír Zrt., Erste Befektetési Zrt., OTP Bank Nyrt., Raiffeisen Bank Zrt., Sopron Bank Zrt., SPB Befektetési Zrt.

AZ ALAP ÁLTAL ELÉRT NETTÓ HOZAM:

Időtáv	Befektetési jegy	Benchmark
indulástól	10,94 %	7,32 %
2013	8,16 %	6,78 %
2012	21,17 %	9,60 %

AZ ALAP TELJESÍTMÉNYE AZ ELMÚLT 12 HÓNAPBAN

EGY JEGYRE JUTÓ NETTÓ ESZKÖZÉRTÉK, 2013.03.01 - 2014.02.28



— 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: 2,11 %
 Abenchmark heti hozamokból számolt évesített szórása: 0,59 %

PIACI ÖSSZEFOGLALÓ:

A februári hónap viszonylag nyugodtabban indult a tőkepiacokon. Némi csaldást az Amerikából érkező realgazdasági adatok keltettek, miután jelentősen alulmúlták az elemzők által várt adatokat. A legnagyobb kérdést az jelentette, hogy a csaldást keltő adatok mennyiben tükrözik a világ legnagyobb gazdaságának tényleges állapotát és mennyire tudhatóak be a rég nem látott kemény télnek. Eközben a jelentős strukturális problémákkal szembesülő Olaszországban kormányváltás történt, ahol a fiatalabb nemzedéket képviselő Matteo Renzi lépett a miniszterelnöki pozícióba. Afeltörekvő piacokról pozitív hírek érkeztek: a Moody's hitelminősítő A3-as kategóriába minősítette fel Baa1-ről Mexikó adósságbesorolását. A hitelminősítő a jelentős strukturális javulással magyarázza a lépést. A hónap közepétől azonban Ukrajna és az ott zajló társadalmi forrágások kötötték le a befektetők figyelmét. A kelet és nyugat ütközéspontjának is tekinthető országban a hónap végére sikerült megbuktatni az oroszbarát Janukovics elnököt, akinek a helyébe - a nyugat által is elismert - Turcsinov lépett. Afeszültség tovább fokozódott, amikor a Krím félszigeten tapasztalható feszültségek után Vladimir Putin, orosz elnök a határhoz közel vezényelte hadseregét. Az amerikai 10 éves kötvény lényegében változatlan szinten zárta a hónapot, az állampapír hozama 2,64%-on állt a hónap végén. Afeltörekvő piaci hozamfelárak az ukrain problémák ellenére erősödést mutattak. A fejlődő országok kötvényeinek hozamfelára mintegy 43 bázispontot szűkült, míg a vállalati kötvények hozamfelára pedig 20 bázisponttal csökkent a hónap folyamán.

AZ ALAP ESZKÖZÖSSZETÉLE 2014.02.28

Eszköz típusa	Részarány
Vállalati és hitelintézeti kötvények	55,31 %
Jelzáloglevelek	16,64 %
Államkötvények	15,26 %
Kincstárjegyek	12,83 %
Kollektív értékpapírok	0,42 %
Kötelezettség	-0,83 %
Számlapénz	0,65 %
Követelés	0,08 %
Nyitott derivatív pozíciók értéke	-0,36 %
Összesen	100,00 %
Származtatott ügyletek	82,22 %
Nettó korrekciós tőkeáttétel	104,24 %

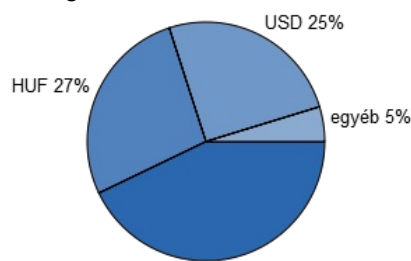
A(z) 3 legnagyobb pozíció:

MFB 2016/05 5,875% (Magyar Fejlesztési Bank Zrt.)
 MOL 2017/04/20 5,875% (MOL Nyrt.)
 MOL 2019/09/26 6,25% USD (MOL Group Finance SA)

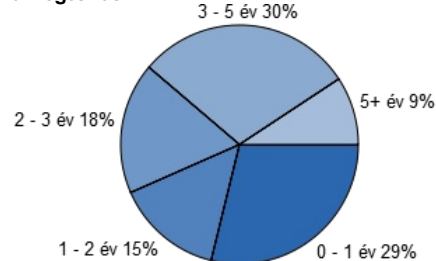
10%-nál magasabb részarányt képviselő eszközök

Nincs ilyen eszköz a portfólióban

Devizánkénti megoszlás:



Lejárat szerinti megoszlás:



BEFEKTETÉSI HORIZONT:

Ajavasolt minimális befektetési idő:

3 hó 6 hó 1 év 2 év 3 év 4 év 5 év

Kockázati besorolás a heti hozamok elmúlt időszak szórása alapján:

nagyon alacsony alacsony mérsékelt közepes jelentős magas nagyon magas