

# 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: 16 655 829 934 HUF  
 HUF sorozat nettó eszközértéke: 1 897 687 573 HUF  
 Egyjegyre jutó nettó eszközérték: 1,389839 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. Forintban kibocsátott magyar állampapírokat csak likviditáskezelési 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 miatt, 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 közepes kockázati profil elérésére törekszünk, elsősorban befektetési kategóriájú papírokat vásárolva. Alacsonyabb besorolású instrumentumok vásárlását az alapon csak korlátozott arányok között 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 devizakitértéket 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

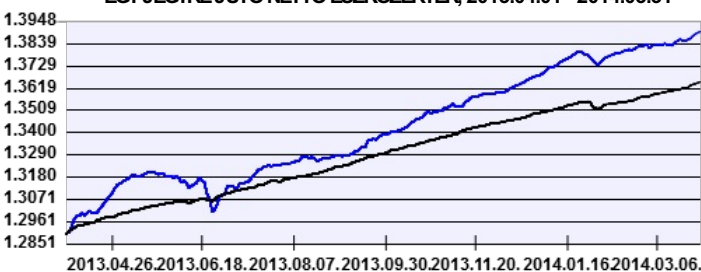
AEGON Magyarország Befektetési Alapkezelő Zrt., CIB Közép-Európai Nemzetközi Bank Zrt., Citibank Europe plc Magyarországi Fióktelepe, CONCORDE Értékpapír Zrt., Erste Befektetési Zrt., OTP Bank Nyrt., Raiffeisen Bank Zrt., Sopron Bank Zrt., SPB Befektetési Zrt.

## AZ ALAP ÁLTAL ELÉRT NETTÓ HOZAM:

Időtáv	Befektetési jegy	Benchmark
indulástól	10,79 %	7,29 %
2013	8,16 %	6,78 %
2012	21,17 %	9,60 %

## AZ ALAP TELJESÍTMÉNYE AZ ELMÚLT 12 HÓNAPBAN

EGY JEGYRE JUTÓ NETTÓ ESZKÖZÉRTÉK, 2013.04.01 - 2014.03.31



— 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: 2,03 %  
 Abenchmark heti hozamokból számolt évesített szórása: 0,59 %

## PIACI ÖSSZEFOGLALÓ:

A feltörekvő piaci hangulatot az orosz-ukrán geopolitikai konfliktus határozta meg márciusban. A februári tüntetések és Janukovics elnök megbuktatása után a feszültség tovább fokozódott, miután a Krím parlament hivatalos kérelmet nyújtott be az Oroszországhoz való csatlakozásáról. Mútan Oroszország üdvözölte a Krím lépését, válaszul az USA és az Európai Unió szankciókat fogadott el azon orosz személyek és vállalatok ellen, amelyeknek egyértelmű szerepe volt az ukrán feszültségek kibombantásában. Eközben az Atlanti-óceán túlpartján Janet Yellen megtartotta első kamatdöntő ülését, mint jegybankelnök. Az ülés a piaci várakozásoknak megfelelően zárult, a Fed tovább csökkentette a mennyiségi lazítás ütemét 10 milliárd dollárral. Kevesen számítottak azonban arra, hogy a jegybankárok viszonylag szigorúbb monetáris politikát jeleznek előre és az első kamatemelés időzítését az eddigieknél korábbra jelzik előre. Ezzel szemben az Európai Központi Bank oldaláról egyre több olyan nyilatkozat látott napvilágot, amely egy az eddigieknél is lazább jegybanki politika irányába mutat. Aszigorúbb hangvételű amerikai jegybanki ülés hatására a hozamgörbe rövid vége jelentősen emelkedett, a 3 éves amerikai kötvény hozama mintegy 13 bázisponttal ugrott meg. A 10 éves lejáratokon is eladói nyomás jelentkezett, a gyengülés mértéke azonban itt csupán 10 bázispont volt az ülés után. Ahónap végéig némileg tudtak erősödni az amerikai kötvények, a 10 éves papír hozama a hónap elejétől számítva összesen mintegy 7 bázisponttal emelkedett. A hónap második felében az orosz-ukrán krízis elülésével javult a hangulat a feltörekvő piacokon, az amerikai hozamok feletti átlagos hozamfelár mintegy 20 bázisponttal szűkült a hónap elejéhez képest.

## AZ ALAP ESZKÖZÖSSZETÉTELE 2014.03.31

Eszköz típusa	Résarány
Vállalati és hitelintézeti kötvények	53,94 %
Államkötvények	16,68 %
Jelzáloglevelek	16,07 %
Kincstárjegyek	11,58 %
Kollektív értékpapírok	0,41 %
Számlapénz	2,70 %
Kötelezettség	-2,06 %
Nyitott derivatív pozíciók értéke	0,65 %
Követelés	0,02 %
Összesen	100,00 %
Származtatott ügyletek	79,01 %
Nettó korrekciós tőkeáttétel	103,59 %

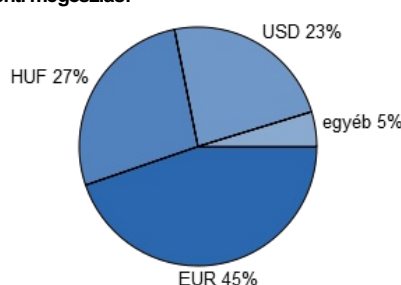
## A(z) 3 legnagyobb pozíció:

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)

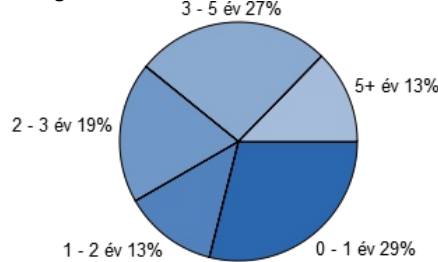
## 10%-nál magasabb részarányt képviselő eszközök

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 időszaki szórása alapján:

nagyon alacsony  alacsony  mérsékelt  közepes  jelentős  magas  nagyon magas