

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
Az alap nettó eszközértéke:	9 597 409 685 HUF
Egy jegyre jutó nettó eszközérték:	1,089548 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. 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 monitoringja az alap esetében kiemelt fontosságú.

FORGALMAZÓK

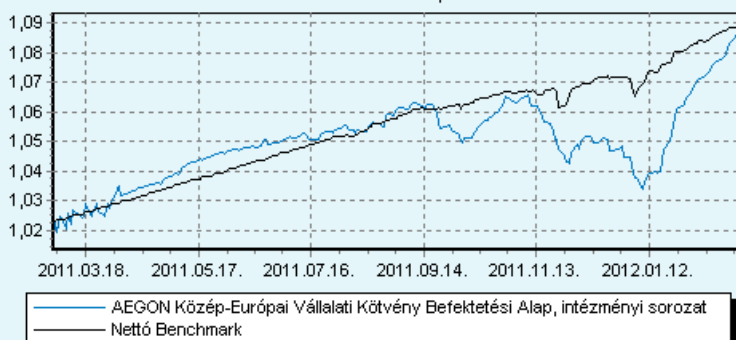
AEGON Magyarország Befektetési Jegy Forgalmazó Zrt.

AZ ALAP ÁLTAL ELÉRT NETTÓ HOZAM:

Időtáv	12 hónap
Befektetési jegy	6,56 %
Nettó benchmark	6,57 %

AZ ALAP TELJESÍTMÉNYE AZ ELMÚLT 12 HÓNAPBAN

EGY JEGYRE JUTÓ NETTÓ ESZKÖZÉRTÉK, 2011.03.01 - 2012.02.29



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:

3 hó
 1 év
 2 év
 3 év
 5 év

Kockázati besorolás a napi hozamok elmúlt időszaki szórása alapján:

nagyon alacsony
 mérsékelt
 közepes
 jelentős
 magas

PIACI ÖSSZEFOGLALÓ:

A kötvénypiacokon tovább folytatódott a januári erősödés. A feltörekvő piaci alapokba folyamatosan áramlik be a pénz, az EKB likviditásbővítése nyomja le a szuverén és banki hozamokat, ezek nyomán pedig szinte a teljes kötvény eszközosztály jól teljesített. Az amerikai makrodatak továbbra is jók, Európában a hároméves likviditási tender segíthet a kilábalásban. A kínai gazdaság lassulása nem tűnik drámainak, az olajár emelkedése pedig egyes feltörekvő piaci országok és vállalatok kötvényhozamaira akár jótékony hatással is lehet. A piaci hangulatot rövid távon a görög adósságcserevel kapcsolatos kérdőjelek ronthatják el, de a hosszú emelkedés után egy kisebb korrekció is időszzerű már. Az alapban kis mértékben csökkentettük a kockázatot, és inkább jobb minőségű papírokat vásároltunk. A szűkülő euró-forint bázis segít, hogy már alacsonyabb devizahozamú papírokból is jó forinthatamot tudjunk kikeverni. Az alapban a hazai kitétség továbbra sem alacsony, így megkülönböztetett figyelemmel kísérjük az EU/IMF tárgyalásokról szóló híreket, az értékeltségi szintek azonban még mindig kedvezőek, egy kis volatilitást ez a pozíció elvisel. Az alap 2,48%-ot hozott februárban, míg a benchmark csupán 0,82%-kal emelkedett.

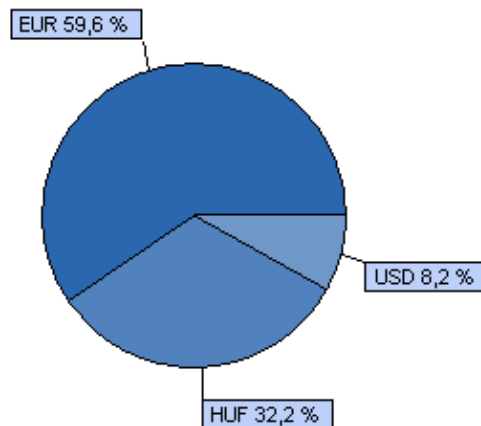
AZ ALAP ESZKÖZÖSSZETÉTELE 2012.02.29

Eszköz típusa	Részarány
Vállalati és hitelintézeti kötvények	38,44 %
Államkötvények	32,46 %
Jelzáloglevelek	17,61 %
Kincstárjegyek	5,79 %
Egyéb eszközök	3,30 %
Számlapénz	2,12 %
Kötelezettség	-1,74 %
Követelés	1,42 %
Nyitott derivatív pozíciók értéke	0,52 %
Állampapír repo ügyletek	0,09 %
Összesen	100,00 %
Származtatott ügyletek	59,84 %
Nettó korrekciós tőkeáttétel	99,49 %

Az 5 legnagyobb pozíció:

REPHUN 2014/01 4,5% EUR
 FJ17NF01
 Richter átváltható 2014 4,4
 REPHUN 2018/11 5,75% EUR
 FJ15NF01

Devizánkénti megoszlás:



Lejárat szerinti megoszlás:

