

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:	13 272 050 691 HUF
Intézményi sorozat nettó eszközértéke:	11 615 244 458 HUF
Egy jegyre jutó nettó eszközérték:	1,330423 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 felárból fakadó hozamnövekedés, illetve kedvező piaci környezet esetén, a felárak szűküléséből adódó árfolyamnyereség teszi lehetővé. Az alap általános kockázati szintjét és a három fő befektetési irány közötti eszközallokációt az alapkezelő négy lábon nyugvó (fundamentumok, értékeltési 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 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 devizakockázatot 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.

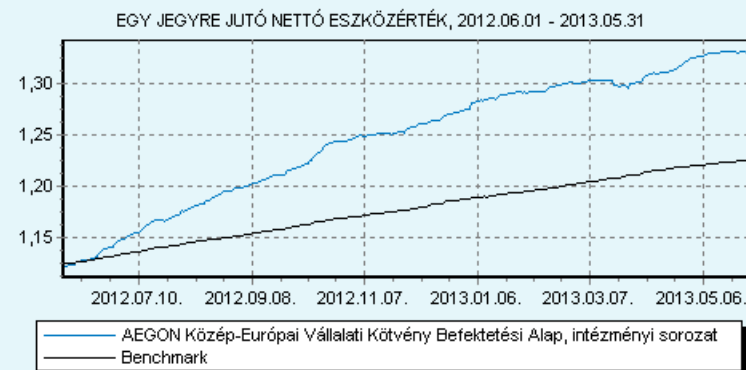
FORGALMAZÓK

AEGON Magyarország Befektetési Jegy Forgalmazó Zrt. , Equilor Befektetési Zrt

AZ ALAP ÁLTAL ELÉRT NETTÓ HOZAM:

Időtáv	Befektetési jegy hozama	Benchmark hozama
indulástól	12,74 %	7,91 %
2012	21,84 %	9,60 %

AZ ALAP TELJESÍTMÉNYE AZ ELMÚLT 12 HÓNAPBAN



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: 2,01 %
A benchmark heti hozamokból számolt évesített szórása: 0,41 %

BEFEKTETÉSI HORIZONT:

A javasolt minimális befektetési idő:



Kockázati besorolás a heti hozamok elmúlt időszakos szórása alapján:



PIACI ÖSSZEFOGLALÓ:

A hónap első felében még jól teljesítő piac a hónap végére igencsak elgyengült, főleg a QE lassításával kapcsolatos várakozások nyomán. A tízéves amerikai állampapír-hozam 2,1% fölé emelkedett igen gyorsan, ami a feltörekvő piaci kötvények vonzerejét csökkentette, így mind a helyi piacok, mind a dolláros papírok nyomás alá kerültek. Az eurós papírok kevésbé sérültek. Mind a devizák gyengülése, mind a hozamok emelkedése régiós jelenség volt, a helyi hírek háttérbe szorultak.

Devizás feltörekvő papírokban továbbra is ott tartunk csak hosszú durationt, ahol teret látunk a mögöttes hozam emelkedését kompenzáló spread szűkülésre. Az amerikai hosszú hozamok stabilizálódására számítunk, még ha a jelenleginél magasabb szinteken is. Ez segíthet a feltörekvő piaci hozamemelkedés megállításában/ledolgozásában. A legfőbb kockázatot jelenleg a rosszabb teljesítmények láttán a feltörekvő piaci alapokból kiáramló pénzek keltette újabb eladási hullámok jelentik.

Az alapon továbbra is alacsony a kamatkockázat, a papírok nagy része 5 éven belüli lejáratú.

AZ ALAP ESZKÖZÖSSZETÉTELE 2013.05.31

Eszköz típusa	Részarány
Vállalati és hitelintézeti kötvények	41,97 %
Államkötvények	25,79 %
Jelzáloglevelek	16,56 %
Kincstárjegyek	13,82 %
Kollektív értékpapírok	0,43 %
Számlapénz	0,80 %
Állampapír repo ügyletek	0,43 %
Követelés	0,14 %
Nyitott derivatív pozíciók értéke	0,09 %
Kötelezettség	-0,01 %
Összesen	100,00 %
Származtatott ügyletek	70,38 %
Nettó korrekciós tőkeáttétel	100,41 %

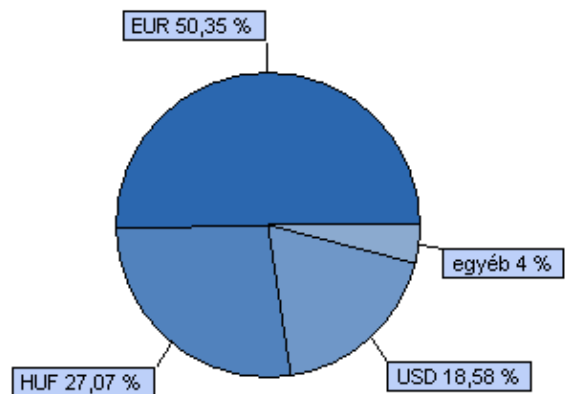
Az 5 legnagyobb pozíció:

- MFB 2016/05 5,875% (Magyar Fejlesztési Bank Zrt.)
- Richter átváltható 2014 4,4 (Magyar Nemzeti Vagyonkezelő Zrt.)
- MNB130612 (Magyar Nemzeti Bank Rt. (Budapest))
- PEMÁK 2015/12/21 (Államadósság Kezelő Központ Zrt.)
- 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:

