

# 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 Jegy Forgalmazó Zrt.
Benchmark összetétele:	100% RMAX Index + 1%
ISIN kód:	HU0000709597
Indulás:	2011.01.12
Devizanem:	HUF
Az alap nettó eszközértéke:	9 704 046 203 HUF
Egy jegyre jutó nettó eszközérték:	1,099042 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 kötvénybefektetése 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., OTP Bank Nyrt., Raiffeisen Bank Zrt.

## AZ ALAP ÁLTAL ELÉRT NETTÓ HOZAM:

Időtáv	12 hónap
Befektetési jegy	6,98 %
Nettó benchmark	4,94 %

## AZ ALAP TELJESÍTMÉNYE AZ ELMÚLT 12 HÓNAPBAN

EGY JEGYRE JUTÓ NETTÓ ESZKÖZÉRTÉK, 2011.04.01 - 2012.03.31



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:



Kockázati besorolás a napi hozamok elmúlt időszaki szórása alapján:



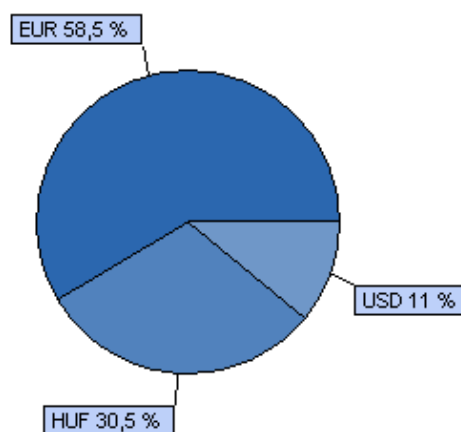
## PIACI ÖSSZEFOGLALÓ:

Az év eleje óta tartó rali megtorpant, világszerte gyengébb PMI adatok, a kínai "hard landing"-től való kiújuló félelem rontották a piaci hangulatot. Feltörekvő piaci kötvények így is jól teljesítettek, bár a hónap közepén tapasztalt fejlett piaci kötvényhozam-emelkedés nyomán nem tudtak tovább emelkedni az árfolyamok. A felárak március eleji szintekre korrigáltak, 20-30 bázisponttal feljebb vannak, mint a március közepén elért évi minimumok. Az alap kockázatát némileg csökkentettük, eladtuk a high-yield pozíciók egy részét a növekedési félelmek miatt és megszabadultunk spanyol vállalati kitettségtől, ahogy Spanyolország ismét egyre többször bukkan fel a hírekben - nem pozitív kontextusban. Az alapban hosszú EURHUF pozíciót tartunk, ezzel fedezve a magyar kitettségtől egy részét, mivel az IMF/EU tárgyalások elhúzódása nyomán megint gyengülni kezdett ez a piac. Összességében az alap jó hónapot zárt, 0,46% felülteljesítést produkálva.

## AZ ALAP ESZKÖZÖSSZETÉTELE 2012.03.31

Eszköz típusa	Részarány
Vállalati és hitelintézeti kötvények	36,33 %
Államkötvények	33,51 %
Jelzáloglevelek	18,93 %
Kincstárjegyek	4,25 %
Egyéb eszközök	3,29 %
Követelés	3,37 %
Számlapénz	2,64 %
Kötelezettség	-2,41 %
Állampapír repo ügyletek	0,32 %
Nyitott derivatív pozíciók értéke	-0,24 %
Összesen	100,00 %
Származtatott ügyletek	63,55 %
Nettó korrekciós tőkeáttétel	100,23 %

## Devizánkénti megoszlás:



## Lejárat szerinti megoszlás:

