

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:	13 195 636 103 HUF
Intézményi sorozat nettó eszközértéke:	11 405 749 026 HUF
Egy jegyre jutó nettó eszközérték	1,322496 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 likviditásközelítési céllal tartunk az alapban. Az alap vásárolhat a fenti piacokon befektető más befektetési alapokat is. A magyar állampapír-piacnál magasabb hozam elérését a jobb diverzifikáció, a kötvények feláraitól fakadó hozamteljesítmény, 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 lábbon 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 összeállítása során közepes kockázati profil elérésére törekszünk, elsősorban befektetési kategóriájú papírokat vásárolva. Alacsonyabb besorolású instrumentumok vásárlását az alapnak 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

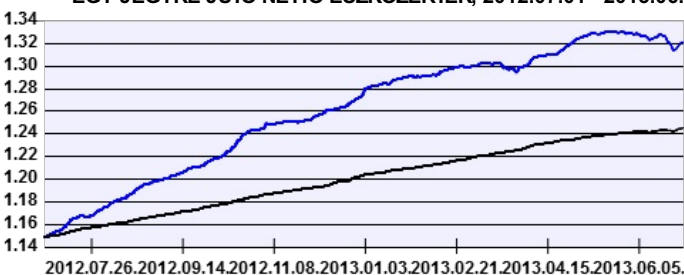
AEGON Magyarország Befektetési Jegy Forgalmazó Zrt., Equilor Befektetési Zrt

AZ ALAP ÁLTAL ELÉRT NETTÓ HOZAM:

Időtáv	Befektetési jegy	Benchmark
indulástól	12,02 %	7,78 %
2012	21,84 %	9,60 %

AZ ALAP TELJESÍTMÉNYE AZ ELMÚLT 12 HÓNAPBAN

EGY JEGYRE JUTÓ NETTÓ ESZKÖZÉRTÉK, 2012.07.01 - 2013.06.30



— AEGON Közép-Európai Vállalati Kötvény Befektetési Alap intézményi 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: 2,42 %

A benchmark heti hozamokból számolt évesített szórása: 0,50 %

PIACI ÖSSZEFOGLALÓ:

Miután a Fed elnöke megerősítette, hogy a kötvényvásárlások üteme már idén csökkenésnek indulhat, az amerikai tízéves hozamok emelkedése erős korrekciót indított el a kötvénybefektetések piacán világszerte. Mind a kemény devizás, mind a helyi devizában kibocsátott feltörekvő piaci kötvények is nyomás alá kerültek a bizonytalanság és így a kockázati felárak emelkedésével. Több feltörekvő piaci kötvényindex is 10 százaléknál nagyobb esést produkált rövid idő alatt, akár egy évnyi teljesítményt is lenullázva. Ez és az amerikai hozamok emelkedésétől való további félelem rekord magas kivonásokat vont maga után a nagy feltörekvő piaci kötvényalapokból. A hangulatot nem segítették a Kínából érkező hírek nyomán folyamatosan romló feltörekvő piaci növekedési kilátások sem.

Az alapban jelentősen nem növeltünk kockázatot, de néhány rövid papírt vásároltunk. A görbe ezen a részen talán még indokolatlanabb a korrekció, viszont magas kamatkockázatot semmiképp sem szeretnénk vállalni a fejlett piaci fejlemények nyomán.

AZ ALAP ESZKÖZÖSSZETÉTELE 2013.06.30

Eszköz típusa	Részarány
Vállalati és hitelinstitúti kötvények	42,79 %
Államkötvények	25,90 %
Jelzáloglevelek	18,01 %
Kincstárjegyek	12,08 %
Kollektív értékpapírok	0,42 %
Kötelezettség	-2,74 %
Követelés	2,48 %
Számlapénz	0,48 %
Állampapír repo ügyletek	0,46 %
Nyitott derivatív pozíciókértéke	0,06 %
Összesen	100,00 %
Számmatott ügyletek	67,38 %
Nettó korrekciós tőkeáttétel	99,93 %

Az 3 legnagyobb pozíció:

Richter átváltható 2014 4,4 (Magyar Nemzeti Vagyonkezelő Zrt.)

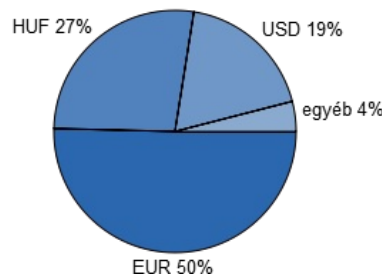
MFB 2016/05 5,875% (Magyar Fejlesztési Bank Zrt.)

FJ15NF01 (FHB Jelzálogbank Nyrt.)

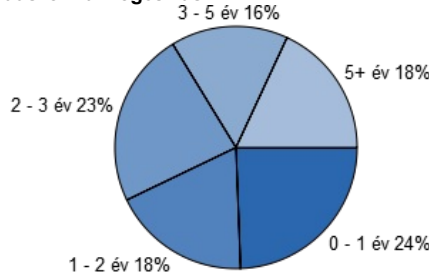
10%-nál magasabb részarányt képviselő eszközök

Nincs ilyen eszköz a portfólióban

Devizánkénti megoszlás:



Lejárat szerinti megoszlás:



BEFEKTETÉSI HORIZONT:

A javasolt minimális befektetési idő:



Kockázati besorolás a heti hozamok elmúlt időszaki szórása alapján:

