

# 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 Alapkezelő Zrt.
Benchmark összetétele:	100% RMAX Index + 1%
ISIN kód:	HU0000709605
Indulás:	2011.01.12
Devizanem:	HUF
A teljes alap nettó eszközértéke:	15 451 097 623 HUF
Intézményi sorozat nettó eszközértéke:	12 915 421 193 HUF
Egy jegyre jutó nettó eszközérték:	1,353513 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. 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 feláraitól fakadó hozamtöbblet, illetve kedvező piaci környezet esetén, a felárak szűküléséből adódó árfolyamnyereség teszik lehetővé. Az alap általános kockázati szintjét és a három fő befektetési irány közti eszközallokációt az alapkezelő négy lábon nyugvó (fundamentumok, értékeltségi 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 összeállítására során 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

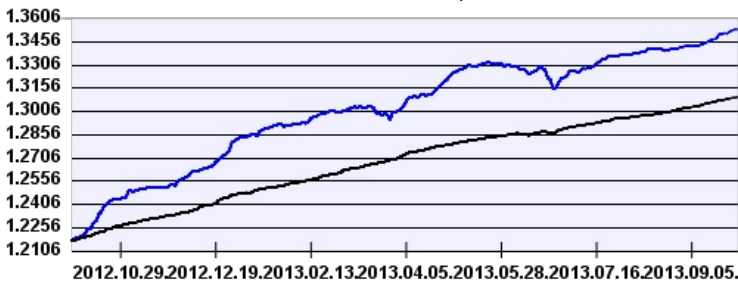
AEGON Magyarország Befektetési Alapkezelő Zrt., Equilor Befektetési Zrt

## AZ ALAP ÁLTAL ELÉRT NETTÓ HOZAM:

Időtáv	Befektetési jegy	Benchmark
indulástól	11,79 %	7,65 %
2012	21,84 %	9,60 %

## AZ ALAP TELJESÍTMÉNYE AZ ELMÚLT 12 HÓNAPBAN

### EGY JEGYRE JUTÓ NETTÓ ESZKÖZÉRTÉK, 2012.10.01 - 2013.09.30



— 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: 2,27 %

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

## PIACI ÖSSZEFOGLALÓ:

Nagy meglepetésre az amerikai központi bank nem kezdte el a pénzpumpa ütemének lassítását szeptemberben, ezzel pedig komoly lélegzetvételhez jutottak a feltörekvő piacok. A szeptember közepén tartott amerikai kamattöntő ülés ezen túl is tartogatott meglepetést. Ez volt az első alkalom, hogy a 2016-os évre vonatkozó előrejelzéseiket is közzétették a jegybankárok, amelyből kiderült, hogy 2016-ra jóval alacsonyabb alapkamatot várnak, mint amire az elemzők számítottak. A laza monetáris politika irányába mutató ülés jelentősen enyhítette a nyomást a tíz éves kötvények hozamán, az amerikai állampapír hozama közel 20 bázisponttal csökkent. A CEMBI és az EMBIG kockázati felárak is csökkentek, a korábban nagyobb sérülékenységet mutató feltörekvő országok állampapírjainak piacán azonban nagyobb rali bontakozott ki. A kezdeti túlzott reakció után, szeptember utolsó hetében ledolgozták a hozamcsökkenést a fejlődő piaci szuverén kötvények és a kockázati felárak 25 bázisponttal tágultak.

## AZ ALAP ESZKÖZÖSSZETÉTELE 2013.09.30

Eszköz típusa	Részarány
Vállalati és hitelintézeti kötvények	44,97 %
Államkötvények	25,49 %
Jelzáloglevelek	15,38 %
Kincstárjegyek	10,48 %
Kollektív értékpapírok	0,42 %
Számlapénz	4,29 %
Kötelezettség	-1,81 %
Nyitott derivatív pozíciók értéke	0,68 %
Állampapír repo ügyletek	0,09 %
Követelés	0,01 %
Összesen	100,00 %
Származtatott ügyletek	72,90 %
Nettó korrekciós tőkeáttétel	101,19 %

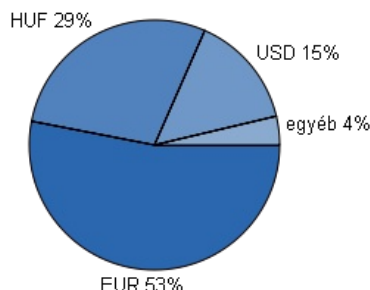
## Az 3 legnagyobb pozíció:

MFB 2016/05 5,875% (Magyar Fejlesztési Bank Zrt.)  
Richter átváltható 2014 4,4 (Magyar Nemzeti Vagyonkezelő Zrt.)  
REPHUN 2018/11 5,75% EUR (Államadósság Kezelő Központ Zrt.)

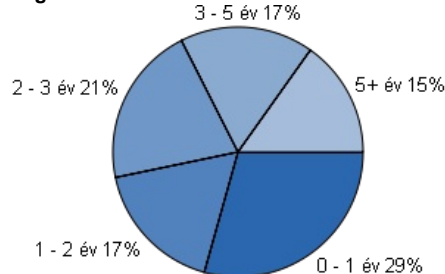
## 10%-nál magasabb részarányt képviselő eszközök

Nincs ilyen eszköz a portfólióban

## Devizánkénti megoszlás:



## Lejárat szerinti megoszlás:



## BEFEKTETÉSI HORIZONT:

Ajajavolt minimális befektetési idő:



Kockázati besorolás a heti hozamok elmúlt időszak szórása alapján:

