

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 Alapkezelő Zrt.
 Benchmark összetétele: 100% RMAX Index + 1%
 ISIN kód: HU0000709597
 Indulás: 2011.01.12
 Devizanem: HUF
 Ateljes alap nettó eszközértéke: 17 130 384 836 HUF
 HUF sorozat nettó eszközértéke: 2 146 043 601 HUF
 Egy jegyre jutó nettó eszközérték: 1,400960 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 koncentrál, 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 teszi 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 devizakitértéket 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

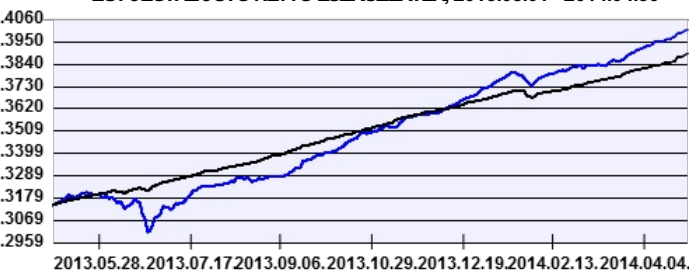
AEGON Magyarország Befektetési Alapkezelő Zrt., CIB Közép-Európai Nemzetközi Bank Zrt., Citibank Europe plc Magyarországi Fióktelepe, CONCORDE Értékpapír Zrt., Erste Befektetési Zrt., KBC Securities Magyarországi Fióktelepe, OTP Bank Nyrt., Raiffeisen Bank Zrt., Sopron Bank Zrt., SPB Befektetési Zrt.

AZ ALAP ÁLTAL ELÉRT NETTÓ HOZAM:

Időtáv	Befektetési jegy	Benchmark
indulástól	10,77 %	7,29 %
2013	8,16 %	6,78 %
2012	21,17 %	9,60 %

AZ ALAP TELJESÍTMÉNYE AZ ELMÚLT 12 HÓNAPBAN

EGY JEGYRE JUTÓ NETTÓ ESZKÖZÉRTÉK, 2013.05.01 - 2014.04.30



— AEGON Közép-Európai Vállalati Kötvény Befektetési Alap HUF 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: 1,84 %
 A benchmark heti hozamokból számolt évesített szórása: 0,54 %

PIACI ÖSSZEFOGLALÓ:

Az áprilisi hónap pozitív hangulatban telt a globális kötvénypiacokon. Az amerikai és német 10 éves állampapírok hozamai mintegy 10 illetve 8 bázisponttal csökkentek a hónap folyamán. Az olasz és spanyol kötvények tovább folytatták az év során folyamatosan látott menedélésüket. A 10 éves papírok hozamai soha nem látott szintekre, az olasz 3,06%-ra, a spanyol pedig 3%-ra süllyedt a mögöttünk hagyott hónapban. Mután a befektetők a tavalyi év végén a megkezdődött tapering és a romló reálgazdasági kilátások hatására elpártoltak a feltörekvő piaci kötvényektől, úgy tűnik, hogy ezen félelmek háttérbeszorulásával a második negyedévben folyamatosan visszaláltak az eszközosztályhoz. Áprilisban mintegy 15 bázisponttal csökkentek a keménydevizás feltörekvőpiaci állampapírok hozamai. Az euróban és amerikai dollárban denominált magyar állampapírok is sokat profitáltak a hónap folyamán, miután a Magyar Nemzeti Bank bejelentette, hogy megújítja monetáris politikai eszköztárát. Acél, hogy a jegybank a saját eszköztárával is támogassa a belső források felé való elmozdulást, így pedig az ország külső sérülékenységét mérsékeljék. A hazai források iránt várhatóan megnövekedő kereslet miatt lehetősége nyílik a magyar államnak, hogy a lejárat devizás kötvényeket forintos állampapírokkal, illetve a jelenleg bőséges devizatartalék terhére finanszírozza, elkerülve azt, hogy újabb devizakötvényeket kelljen kibocsátani. Az így kieső kínálati tényező komoly árfelhajtó hatással járt a magyar devizakötvények másodpiacán.

AZ ALAP ESZKÖZÖSSZETÉTELE 2014.04.30

Eszköz típusa	Részarány
Vállalati és hitelintézeti kötvények	49,37 %
Államkötvények	19,22 %
Jelzáloglevelek	15,80 %
Kincstárjegyek	11,43 %
Kollektív értékpapírok	0,40 %
Követelés	6,80 %
Kötelezettség	-6,76 %
Számlapénz	3,38 %
Állampapír repo ügyletek	0,27 %
Nyitott derivatív pozíciók értéke	0,11 %
Összesen	100,00 %
Származtatott ügyletek	76,88 %
Nettó korrekciós tőkeáttétel	104,33 %

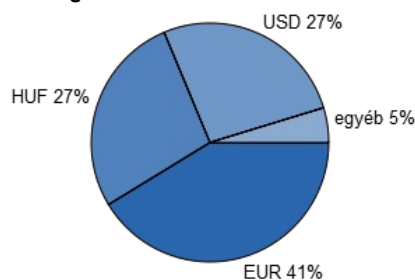
A(z) 3 legnagyobb pozíció:

MFB 2016/05 5,875% (Magyar Fejlesztési Bank Zrt.)
 MOL 2017/04/20 5,875% (MOL Nyrt.)
 MOL 2019/09/26 6,25% USD (MOL Group Finance SA)

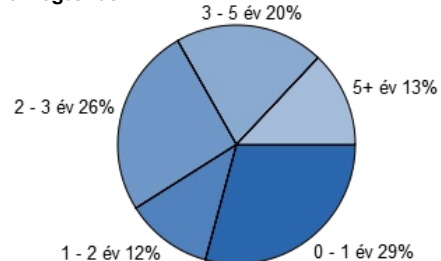
10%-nál magasabb részarányt képviselő eszközök

Nincs ilyen eszköz a portfólióban

Devizánkénti megoszlás:



Lejárat szerinti megoszlás:



BEFEKTETÉSI HORIZONT:

Ajavasolt minimális befektetési idő:

3 hó 6 hó 1 év 2 év 3 év 4 év 5 év

Kockázati besorolás a heti hozamok elmúlt időszak szórása alapján:

nagy on alacsony alacsony mérsékelt közepes jelentős magas nagy on magas