

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
Ateljes alap nettó eszközértéke:	20 985 209 812 HUF
Intézményi sorozat nettó eszközértéke:	13 617 981 427 HUF
Egy jegyre jutó nettó eszközérték:	1,440785 HUF

BEFEKTETÉSI POLITIKA:

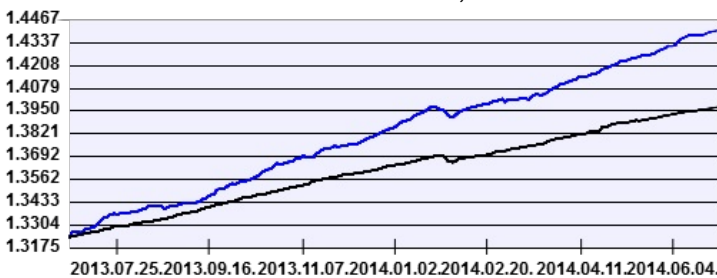
Az alap befektetési célja, hogy elsősorban a közép - kelet európai régió kötvénypiacán befektetve, a hazai pénzpiacra elérhető megtérülésnél magasabb hozamban részesítse a befektetőket. Az alap kötvénybefektetése elsősorban a vállalati- és jelzálog-kötvénypiacra koncentrálnak, de a lehetséges befektetések között a devizában kibocsátott állampapírok is szerepelnek. Forintban kibocsátott magyar állampapírokat csak likviditáskézelési céllal tartunk az 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 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, 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 összeállításánál 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 devizakitettséget 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 várható 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, Raiffeisen Bank Zrt.

AZ ALAP TELJESÍTMÉNYE AZ ELMÚLT 12 HÓNAPBAN

EGY JEGYRE JUTÓ NETTÓ ESZKÖZÉRTÉK, 2013.07.01 - 2014.06.30



— 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.

BEFEKTETÉSI HORIZONT:

Ajavasolt minimális befektetési idő:



Kockázati besorolás a heti hozamok elmúlt időszaki szórása alapján:



PIACI ÖSSZEFOGLALÓ:

Júniusban tovább folytatódott a menetelés a feltörekvő országok kötvénypiacain. Számos kötvény hozamfelára szűkült, az állampapírok 284 bázispontos, a vállalati kötvények 297 bázispontos hozamfelárral zárták a hónapot, ami 7 illetve 10 bázispontos erősödésnek felel meg. Továbbra is jelentős a feszültség Ukrajna keleti területein, miután az ott állomásozó ukrán hatóságok megkísérik visszanyerni az városok feletti adminisztratív irányítást. Amennyiben a konfliktus jelenlegi alacsony szintje fennmarad és komoly szankciók nem kerülnek bevezetésre, akkor a feltörekvő piaci eszközök emelkedő trendje tovább folytatódhat. A globális növekedés továbbra is gyenge, a májusban megjelent makrogazdasági adatok alapján nem látszik érdemi javulás az aktivitásban. A feltörekvő piacokon belül a közép- és kelet-európai térség növekedési adatai jelentősen felülmúlták az elemzői várakozásokat, az idei és jövő évi kilátásokat folyamatosan felfele módosítják a közgazdászok. Befektetők kiemelt figyelmet fordítanak a feltörekvő piacok strukturális problémáira, és arra, hogy ezen kihívásokra milyen választ adnak az adott országok. Az orosz-ukrán és az iraki konfliktusok a közeljövőben is további kockázatot jelentenek a feltörekvő piacok számára.

AZ ALAP ESZKÖZÖSSZETÉLE 2014.06.30

Eszköz típusa	Részarány
Vállalati és hitelintézeti kötvények	47,66 %
Kincstárjegyek	27,73 %
Államkötvények	16,44 %
Jelzáloglevelek	11,66 %
Kollektív értékpapírok	0,14 %
Kötelezettség	-4,74 %
Számlapénz	1,60 %
Állampapír repo ügyletek	0,10 %
Nyitott derivatív pozíciók értéke	-0,58 %
Összesen	100,00 %
Származtatott ügyletek	73,55 %
Nettó korrekciós tőkeáttétel	107,95 %

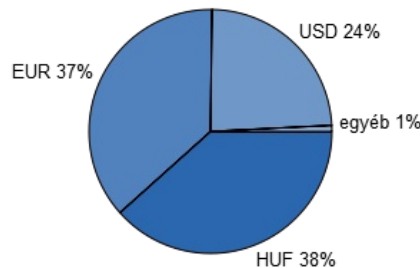
A(z) 3 legnagyobb pozíció:

MOL 2017/04/20 5,875% (MOL Nyrt.)
MFB 2016/05 5,875% (Magyar Fejlesztési Bank Zrt.)
MNB140702 (Magyar Nemzeti Bank Rt. (Budapest))

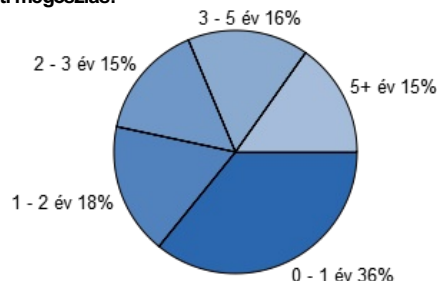
10%-nál magasabb részarányt képviselő eszközök

Nincs ilyen eszköz a portfólióban

Devizánkénti megoszlás:



Lejárat szerinti megoszlás:



AZ ALAP ÁLTAL ELÉRT NETTÓ HOZAM:

Időtáv	Befektetési jegy	Benchmark
indulástól	11,12 %	7,14 %
2013	8,79 %	6,78 %
2012	21,84 %	9,60 %

KOCKÁZATI MUTATÓK AZ ELMÚLT 12 HÓNAPRA:

Az alap heti hozamokból számolt évesített szórása: 1,02 %
 A benchmark heti hozamokból számolt évesített szórása: 0,50 %