

# 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:	23 686 049 631 HUF
HUF sorozat nettó eszközértéke:	5 574 006 143 HUF
Egy jegyre jutó nettó eszközérték:	1,434477 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 likviditáskézelési céllal tartunk az alapban. 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, 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 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

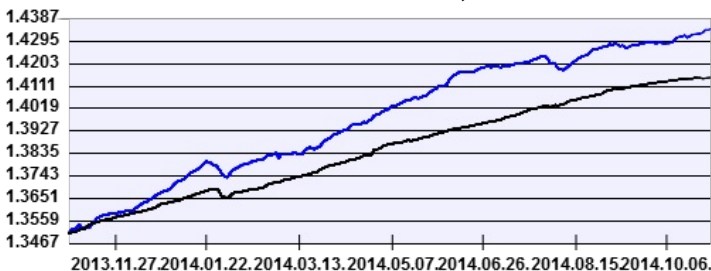
AEGON Magyarország Befektetési Alapkezelő Zrt., CIB Közép-Európai Nemzetközi Bank Zrt., Citibank Europe plc Magyarországi Fióktelepe, CONCORDE Értékpapír Zrt., Erste Befektetési Zrt., KBC Securities Magyarországi Fióktelepe, OTP Bank Nyrt., Raiffeisen Bank Zrt., Sopron Bank Zrt., SPB Befektetési Zrt.

## AZ ALAP ÁLTAL ELÉRT NETTÓ HOZAM:

Időtáv	Befektetési jegy	Benchmark
indulástól	9,96 %	6,85 %
2013	8,16 %	6,78 %
2012	21,17 %	9,60 %

## AZ ALAP TELJESÍTMÉNYE AZ ELMÚLT 12 HÓNAPBAN

### EGY JEGYRE JUTÓ NETTÓ ESZKÖZÉRTÉK, 2013.11.01 - 2014.10.31



--- 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: 0,94 %

A benchmark heti hozamokból számolt évesített szórása: 0,49 %

## PIACI ÖSSZEFOGLALÓ:

Jelentős mozgásokat hozott az október a tőkepiacokon. Aglobális növekedés lassulása és Görögország bejelentése, miszerint év végéig kilép az IMF mentőprogramjából, jelentős eladási hullámot indított el a befektetők körében. Afejtett piaci részvények a hónap közepéig átlagosan mintegy 6%-ot vesztek értékükből. A Fed eközben bejelentette, hogy októberben befejezi a mennyiségi lazítását és nem növeli tovább a mérlegfőösszegét. Ahogy elvették a puncsos tálat az USA-ban, úgy helyezték át Japánba, ahol a jegybank váratlanul jelentős monetáris lazítást jelentett be ezzel pedig ismét soha nem látott csúcsokra hajtották a kockázatos eszközök árfolyamát. A fejtett piaci részvények így le tudták dolgozni a jelentős esésüket és az októberi hónapot pluszban tudták záni. Az amerikai 10 éves állampapír hozama a hónap eleji 2,5%-os szintről egészen a 2,1%-ig süllyedt a hónap közepére, majd végül a hónapot a 2,34%-os szinten zárta. Ahogy a többi kockázatos eszközök sem, úgy a feltörekvő piaci kötvények sem tudták mentesíteni magukat a globális hangulatromlás alól. A kötvények hozamfelára átlagosan 27 ponttal tágult, ahonnan korigálni tudtak és így a hónapot egyenyhébb, 6-11 pontos tágulással zárták.

## AZ ALAP ESZKÖZÖSSZETÉLE 2014.10.31

Eszköz típusa	Részarány
Vállalati és hitelintézeti kötvények	47,56 %
Államkötvények	25,55 %
Kincstárjegyek	12,28 %
Jelzáloglevelek	7,65 %
Kollektív értékpapírok	0,31 %
Követelés	3,40 %
Betét	2,11 %
Számlapénz	1,89 %
Kötelezettség	-1,30 %
Állampapír repo ügyletek	0,57 %
Nyitott derivatív pozíciók értéke	0,00 %
Összesen	100,00 %
Származtatott ügyletek	72,76 %
Nettó korrekciós tőkeáttétel	105,20 %

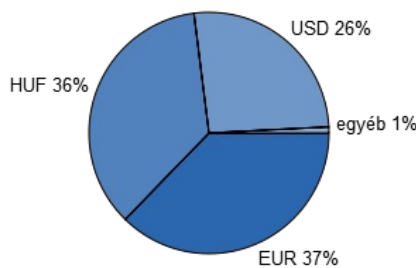
## A(z) 3 legnagyobb pozíció:

MOL 2017/04/20 5,875% (MOL Nyrt.)  
 MFB 2016/05 5,875% (Magyar Fejlesztési Bank Zrt.)  
 HR ELEC 2017/11/09 6% (Hrvatska Elektroprivreda)

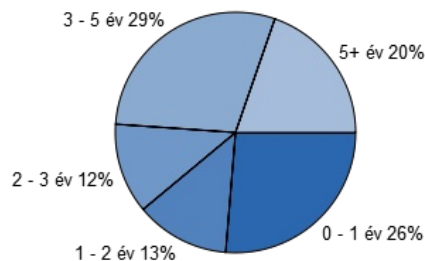
## 10%-nál magasabb részarányt képviselő eszközök

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:

nagyon alacsony  alacsony  mérsékelt  közepes  jelentős  magas  nagyon magas