

# 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  
 A teljes alap nettó eszközértéke: 25 526 157 317 HUF  
 HUF sorozat nettó eszközértéke: 7 101 856 134 HUF  
 Egy jegyre jutó nettó eszközérték: 1,461077 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-piacnál 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 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 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

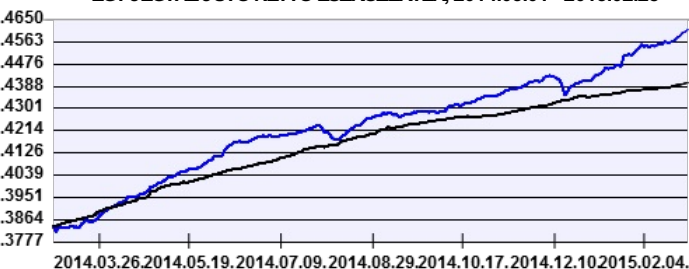
AEGON Magyarország Befektetési Alapkezelő Zrt., CIB Bank Zrt., Citibank Europe plc Magyarországi Fióktelepe, CONCORDE Értékpapír Zrt., Erste Befektetési Zrt., KBC Securities Magyarországi Fióktelepe, OTP Bank Nyrt., Raiffeisen Bank Zrt., Sopron Bank Zrt., SPB Befektetési Zrt., Unicredit Bank Hungary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

## AZ ALAP ÁLTAL ELÉRT NETTÓ HOZAM:

Időtáv	Befektetési jegy	Benchmark
indulástól	9,62 %	6,53 %
2014	5,32 %	4,34 %
2013	8,16 %	6,78 %
2012	21,17 %	9,60 %

## AZ ALAP TELJESÍTMÉNYE AZ ELMÚLT 12 HÓNAPBAN

EGY JEGYRE JUTÓ NETTÓ ESZKÖZÉRTÉK, 2014.03.01 - 2015.02.28



--- 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.

## PIACI ÖSSZEFOGLALÓ:

Az eseménydús januárt hasonló február követte: az Eurogroup és Görögország végre megállapodásra jutott. A megállapodás teljesíti az euróözna pénzügyminiszterei által támasztott követelményeket, Görögországot elköltelezve a jelenlegi program mellett cserébe a görögök bizonyos "rugalmasságra" számíthatnak. Mindeközben Kelet-Európában az ukránok és az oroszpartí felkelők fegyverszünetet írtak alá Minszkben. Az Atlanti-óceán másik oldalán eközben nyilvánosságra hozták a Fed monetáris tanácsának januári üléséről készült jegyzőkönyvet, ami kicsit galamb hangvételű volt a monetáris politikával kapcsolatban. Ezt ellensúlyozta a Fed elnökének Janet Yellen-nek a pénzügyi bizottság előtt tartott beszéde, így a befektetők összességében kaptak hideget és meleget is. A 10 éves állampapír hozamok emelkedtek az USA-ban (1,65%-ról 1,99%-re) és Németországban is (0,303%-ról 0,328%-ra). A periféria kiválóan teljesített februárban, az olasz (130-ról 100-ra) és a spanyol (116-ról 93-ra) 10 éves kamatkülönbözet a német 10 éves államkötvényekkel szemben csökkent. Aportugál 10 éves papírok először kereskedtek alacsonyabb hozamon, mint az USA-beli 10 éves állampapír. A feltörekvő piacok államkötvény hozamainak hozamfelára is szűkülni tudott 40 bázisponttal.

## AZ ALAP ESZKÖZÖSSZETÉTELE 2015.02.28

Eszköz típusa	Részarány
Vállalati és hitelintézeti kötvények	51,39 %
Államkötvények	31,84 %
Kincstárjegyek	10,11 %
Jelzáloglevelek	5,10 %
Kötelezettség	-11,87 %
Követelés	9,92 %
Számlapénz	3,06 %
Nyitott derivatív pozíciók értéke	0,29 %
Állampapír repo ügyletek	0,16 %
Összesen	100,00 %
Származtatott ügyletek	74,73 %
Nettó korrekciós tőkeáttétel	104,58 %

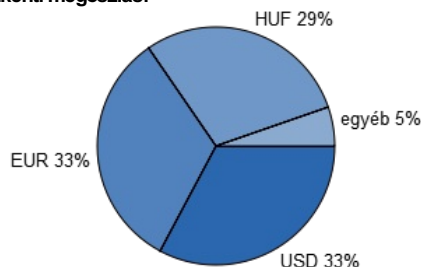
## A(z) 3 legnagyobb pozíció:

MOL 2017/04/20 5,875% (MOL Nyrt.)  
 MFB 2016/05 5,875% (Magyar Fejlesztési Bank Zrt.)  
 MFB 2020/10 6,25% USD (Magyar Fejlesztési Bank Zrt.)

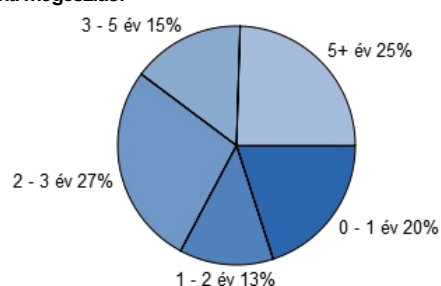
## 10%-nál magasabb részarányt képviselő eszközök

Nincs ilyen eszköz a portfólióban

## Devizánkénti megoszlás:



## Lejárat szerinti megoszlás:



## KOCKÁZATI MUTATÓK AZ ELMÚLT 12 HÓNAPRA:

Az alap heti hozamokból számolt évesített szórása: 0,86 %

Abenchmark heti hozamokból számolt évesített szórása: 0,33 %

## BEFEKTETÉSI HORIZONT:

Ajavasolt minimális befektetési idő:



Kockázati besorolás a heti hozamok elmúlt időszak szórása alapján:

