

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: 26 371 104 193 HUF
 HUF sorozat nettó eszközértéke: 7 890 495 041 HUF
 Egy jegyre jutó nettó eszközérték: 1,466783 HUF

BEFEKTETÉSI POLITIKA:

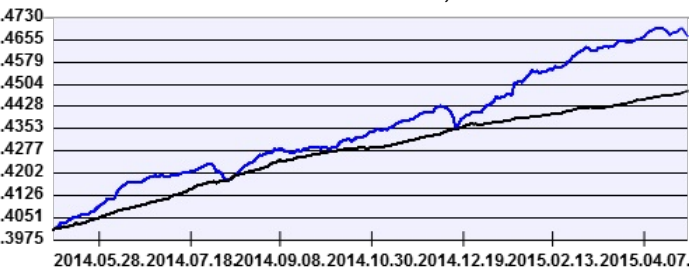
Az alap befektetési célja, hogy elsősorban a közép - kelet európai régió kötvénypiacán befektetve, a hazai pénzpiacra elérhető megtérülésnél magasabb hozamban részesítse a befektetőket. Az alap kötvénybefektetési elsősorban a vállalati- és jelzálog-kötvénypiacra koncentrál, de a lehetséges befektetések 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 összeállításánál 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 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 Bank Zrt., Citibank Europe plc Magyarországi Fióktelepe, CONCORDE Értékpapír Zrt., Erste Befektetési Zrt., KBC Securities Magyarországi Fióktelepe, OTP Bank Nyrt., Quantis Alpha Befektetési Zrt., Raiffeisen Bank Zrt., Sopron Bank Zrt., SPB Befektetési Zrt., Takarékbank Zrt, Unicredit Bank Hungary Zrt.

AZ ALAP TELJESÍTMÉNYE AZ ELMÚLT 12 HÓNAPBAN

EGY JEGYRE JUTÓ NETTÓ ESZKÖZÉRTÉK, 2014.05.01 - 2015.04.30



— 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.

BEFEKTETÉSI HORIZONT:

Ajavasolt minimális befektetési idő:



Kockázati besorolás a heti hozamok elmúlt időszakos szórása alapján:



PIACI ÖSSZEFOGLALÓ:

Az április sem hozott változást Görögország ügyében: a Syriza pártnak továbbra sem sikerül megállapodni a IMF-fel a további fiskális kiigazításokról, amelyek előfeltételei a segélycsomag következő részletének folyósításához. A tárgyalásokat az sem segítette, hogy a hónap végén tartott rigai konferencia után Alexis Tsipras, görög miniszterelnök átvette pénzügyminisztere, Yanis Varoufakis helyét a tárgyalóasztalnál, miután utóbbi csúfosan leszerepelt. Eközben csalódást keltő amerikai munkaerőpiaci adatok láttak napvilágot a tengerentúlon, amire mintegy 10 bázispontos hozameséssel reagált az amerikai 10 éves állampapír. Az energiahordozók árában emelkedés történt, a Brent mintegy 14,8%-kal, míg a WTI mintegy 15,2%-kal kerültek feljebb a hónap folyamán. A fejlett piaci események és az energiahordozók áremelkedése kedvezően hatott a feltörekvő piaci kötvényekre. A dolláros állampapírok hozamfelára mintegy 36 ponttal, míg a vállalati kötvények hozamfelára 31 ponttal tudott szűkülni áprilisban. A hónap folyamán enyhe spanyol kitettséget vállaltunk, illetve vásároltunk a mexikói olajcég új, eurós kibocsátásából is.

AZ ALAP ESZKÖZÖSSZETÉLE 2015.04.30

Eszköz típusa	Részarány
Vállalati és hitelintézeti kötvények	46,62 %
Államkötvények	33,12 %
Kincstárjegyek	11,14 %
Jelzáloglevelek	3,37 %
Állampapír repo ügyletek	6,71 %
Kötelezettség	-3,16 %
Számlapénz	1,12 %
Nyitott derivatív pozíciók értéke	0,98 %
Követelés	0,10 %
Összesen	100,00 %
Származtatott ügyletek	74,38 %
Nettó korrekciós tőkeáttétel	103,36 %

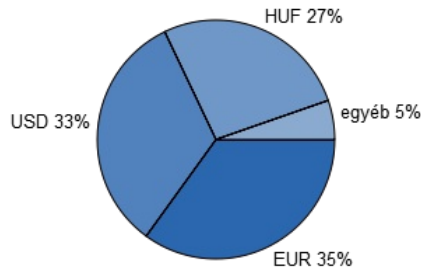
A(z) 3 legnagyobb pozíció:

MOL 2017/04/20 5,875% (MOL Nyrt.)
 MFB 2020/10 6,25% USD (Magyar Fejlesztési Bank Zrt.)
 MOL 2019/09/26 6,25% USD (MOL Group Finance SA)

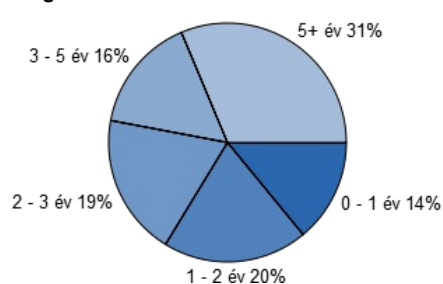
10%-nál magasabb részarányt képviselő eszközök

Nincs ilyen eszköz a portfólióban

Devizánkénti megoszlás:



Lejárat szerinti megoszlás:



AZ ALAP ÁLTAL ELÉRT NETTÓ HOZAM:

Időtáv	Befektetési jegy	Benchmark
indulástól	9,33 %	6,37 %
2014	5,32 %	4,34 %
2013	8,16 %	6,78 %
2012	21,17 %	9,60 %

KOCKÁZATI MUTATÓK AZ ELMÚLT 12 HÓNAPRA:

Az alap heti hozamokból számolt évesített szórása: 0,85 %
 Abenchmark heti hozamokból számolt évesített szórása: 0,28 %