

# 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
A teljes alap nettó eszközértéke:	24 730 295 262 HUF
Intézményi sorozat nettó eszközértéke:	13 808 912 403 HUF
Egy jegyre jutó nettó eszközérték:	1,504789 HUF

## BEFKETTÉSI POLITIKA:

Az alap befektetési célja, hogy elsősorban a közép - kelet európai régió kötvénypiacán befektetve, a hazai pénzpiacon elérhető megtérülésnél magasabb hozamban részesítse a befektetőket. Az alap kötvénybefektetése 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 teszik lehetővé. Az alap általános kockázati szintjét és a három fő befektetési irány közötti 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

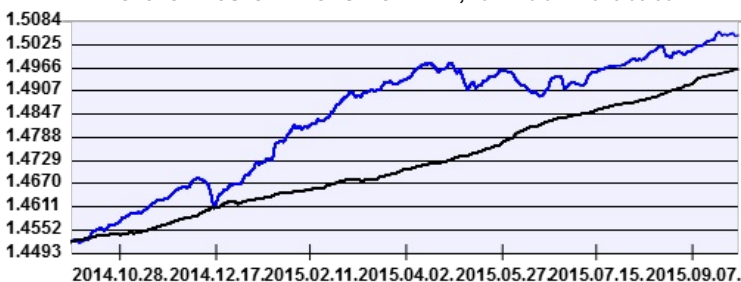
Aegon Magyarország Befektetési Alapkezelő Zrt., Equilor Befektetési Zrt, Raiffeisen Bank Zrt.

## AZ ALAP ÁLTAL ELÉRT NETTÓ HOZAM:

Időtáv	Befektetési jegy	Benchmark
indulástól	9,05 %	6,12 %
2014	5,91 %	4,34 %
2013	8,79 %	6,78 %
2012	21,84 %	9,60 %

## AZ ALAP TELJESÍTMÉNYE AZ ELMÚLT 12 HÓNAPBAN

EGY JEGYRE JUTÓ NETTÓ ESZKÖZÉRTÉK, 2014.10.01 - 2015.09.30



— 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.

## PIACI ÖSSZEFOGLALÓ:

Szeptemberben a befektetők figyelmébe továbbra is a FED kamatemelésére, illetve a kínai gazdaság növekedési kilátásaira összpontosult. A feltörekvő piacok ennek megfelelően továbbra is nyomás alatt maradtak. A FED nyíltpiaci bizottsága a piaci konszenzusnak megfelelően elhalasztotta a kamatemelést, a döntést követő nyilatkozat azonban rendkívül dovish volt, első alkalommal hivatkozik Kína, illetve a feltörekvő piacok lassulására. A bejelentést a piacok vegyesen fogadták, az amerikai tőzszeindexek mintegy 0,5%-kal estek, míg a 10 éves amerikai állampapírhozámok 10 bázisponttal csökkentek. A hónap folyamán tőke kivonások történtek a helyi és kemény devizában denominált feltörekvő piaci kötvényalapoknál egyaránt, ami alapvetően negatív irányban hat a technikai képre. A nagy készpénz-egyenlegek, illetve a lejáratok ellensúlyozzák ezt a hatást. A negatív feltörekvő piaci hangulat a negyedév végére már egyfajta kontraindikátorként kezdett hatni. Néhány piac a túladott tartományba került, ugyanakkor a kedvezőbb értékeltségi szintek ellenére továbbra is óvatosság maradtunk a régiók közti eszközallokáció terén.

## AZ ALAP ESZKÖZÖSSZETÉTELE 2015.09.30

Eszköz típusa	Részarány
Vállalati és hitelintézeti kötvények	48,83 %
Államkötvények	35,29 %
Jelzáloglevelek	7,27 %
Kincstárjegyek	5,40 %
Számlapénz	3,81 %
Kötelezettség	-0,08 %
Követelés	0,04 %
Nyitott derivatív pozíciók értéke	-0,33 %
Összesen	100,00 %
Számmatattott ügyletek	73,00 %
Nettó korrekciós tőkeáttétel	99,95 %

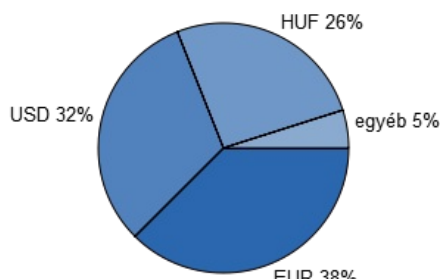
## A(z) 3 legnagyobb pozíció:

MOL 2017/04/20 5.875% (MOL Nyrt.)  
MFB 2020/10 6,25% USD (Magyar Fejlesztési Bank Zrt.)  
2020O (Államadósság Kezelő Központ Zrt.)

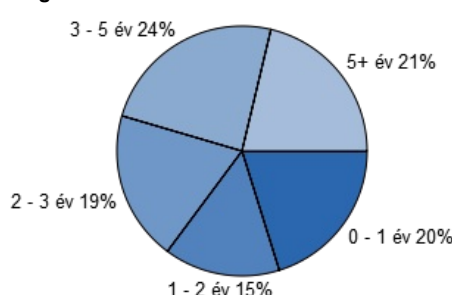
## 10%-nál magasabb részarányt képviselő eszközök

Nincs ilyen eszköz a portfólióban

## Devizánkénti megoszlás:



## Lejárat szerinti megoszlás:



## KOCKÁZATI MUTATÓK AZ ELMÚLT 12 HÓNAPRA:

Az alap heti hozamokból számolt évesített szórása: 0,91 %

A benchmark heti hozamokból számolt évesített szórása: 0,24 %

## BEFKETTÉSI HORIZONT:

Ajavasolt minimális befektetési idő:



Kockázati besorolás a heti hozamok elmúlt időszakos szórása alapján:

