

# 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  |
| Ateljess alap nettó eszközértéke:  | 29 239 508 574 HUF                             |
| HUF sorozat nettó eszközértéke:    | 6 941 304 821 HUF                              |
| Egy jegyre jutó nettó eszközérték: | 1,507497 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 likviditáskezelési 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 esetében, 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 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

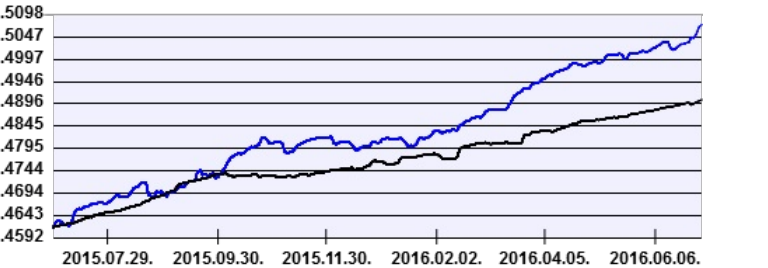
Aegon Magyarország Befektetési Alapkezelő Zrt., CIB Bank Zrt., Citibank Europe plc Magyarországi Fióktelepe, CONCORDE Értékpapír Zrt., Erste Befektetési Zrt., KBC Securities Magyarországi Fióktelepe, OTP Bank Nyrt., Quantis Alpha Befektetési Zrt., Raiffeisen Bank Zrt., Sopron Bank Zrt., SPB Befektetési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

## AZ ALAP ÁLTAL ELÉRT NETTÓ HOZAM:

| Időtáv     | Befektetési jegy | Benchmark |
|------------|------------------|-----------|
| indulástól | 7,80 %           | 5,48 %    |
| 2015       | 2,76 %           | 2,52 %    |
| 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, 2015.07.01 - 2016.06.30



— 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.

## PIACI ÖSSZEFOGLALÓ:

2016 júniusát alighanem mindig is úgy fogjuk emlegetni, mint a hónapot, amikor az Egyesült Királyság kiszavazta magát az EU-ból. A referendumot övező fokozott figyelem mindvégig meghatározta a piaci mozgásokat. Piaci felmérések szerint a befektetők által tartott készpénzállomány 2011 óta nem látott szintekre emelkedett, míg a feltörekvő piaci kötvénypozíciókat semleges szintre csökkentették. A befektetők óvatosságának köszönhetően a kilépést követő piaci reakciók kevésbé voltak hevesek. A feltörekvő piaci keménydevizás hozamfelárak "mindössze" 20-25 bázisponttal tágultak a szavazás utáni napon, a következő 3 kereskedési nap során viszont ugyanekkora mértékű szűkülés zajlott le. A rali az EKB és a japán jegybank további likviditásbővítő intézkedéseivel kapcsolatos várakozások, és a FED soron következő kamatemelésének elhalasztása kapcsán indult meg.

Az Alap júniusban a megszokottnál alacsonyabb kockázatot vállalt és magasabb készpénzállományt tartott. Mindössze szerbiai kitétségenket növeltük, az ország mérsékelt EU-s gazdasági kitétsége miatt. A szavazás kettős kimenetele miatt dollárban denominált eszközökben felvett kamatkockázatunkat 10 éves amerikai állampapír long pozícióval fedeztük.

## AZ ALAP ESZKÖZÖSSZETÉLE 2016.06.30

| Eszköz típusa                        | Részarány |
|--------------------------------------|-----------|
| Vállalati és hitelintézeti kötvények | 41,53 %   |
| Államkötvények                       | 33,22 %   |
| Kincstárjegyek                       | 10,46 %   |
| Jelzáloglevelek                      | 3,71 %    |
| Számlapénz                           | 13,82 %   |
| Kötelezettség                        | -1,34 %   |
| Követelés                            | 0,00 %    |
| Nyitott derivatív pozíciók értéke    | -1,04 %   |
| Összesen                             | 100,00 %  |
| Származtatott ügyletek               | 77,15 %   |
| Nettó korrekciós tőkeáttétel         | 100,03 %  |

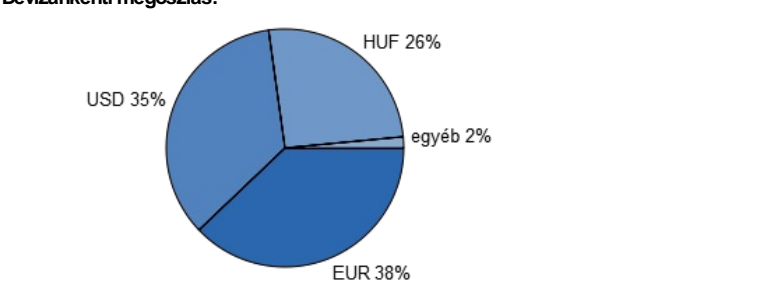
## A(z) 3 legnagyobb pozíció:

|   |
|---|
| MFB 2020/10 6,25% USD (Magyar Fejlesztési Bank Zrt.)                      |
| OTP 5,27% 09/19/2016 (Országos Takarékpénztár és Kereskedelmi Bank Nyrt.) |
| MOL 2017/04/20 5.875% (MOL Nyrt.)   |

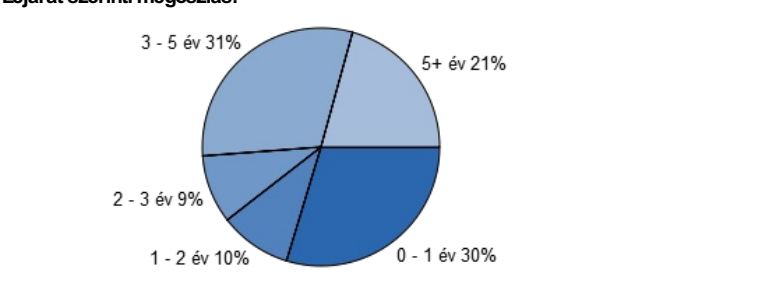
## 10%-nál magasabb részarányt képviselő eszközök

|  |
|--|
| MFB 2020/10 6,25% USD (Magyar Fejlesztési Bank Zrt.) |
|--|

## Devizánkénti megoszlás:



## Lejárat szerinti megoszlás:



## KOCKÁZATI MUTATÓK AZ ELMÚLT 12 HÓNAPRA:

Az alap heti hozamokból számolt évesített szórása: 0,62 %  
 A benchmark heti hozamokból számolt évesített szórása: 0,31 %

## BEFEKTETÉSI HORIZONT:

Ajavasolt minimális befektetési idő:

|                          |                                     |                          |                          |                          |                          |                          |
|--------------------------|-------------------------------------|--------------------------|--------------------------|--------------------------|--------------------------|--------------------------|
| <input type="checkbox"/> | <input checked="" type="checkbox"/> | <input type="checkbox"/> | <input type="checkbox"/> | <input type="checkbox"/> | <input type="checkbox"/> | <input type="checkbox"/> |
| 3 hó                     | 6 hó                                | 1 év                     | 2 év                     | 3 év                     | 4 év                     | 5 év                     |

Kockázati besorolás a heti hozamok elmúlt időszaki szórása alapján:

|                          |                                     |                          |                          |                          |                          |                          |
|--------------------------|-------------------------------------|--------------------------|--------------------------|--------------------------|--------------------------|--------------------------|
| <input type="checkbox"/> | <input checked="" type="checkbox"/> | <input type="checkbox"/> | <input type="checkbox"/> | <input type="checkbox"/> | <input type="checkbox"/> | <input type="checkbox"/> |
| nagyon alacsony          | alacsony                            | mérsékelt                | közepes                  | jelentős                 | magas                    | nagyon magas             |