

# 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
Ateljes alap nettó eszközértéke:	29 434 376 184 HUF
Intézményi sorozat nettó eszközértéke:	18 917 695 856 HUF
Egy jegyre jutó nettó eszközérték:	1,551633 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 devizakitétséget 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

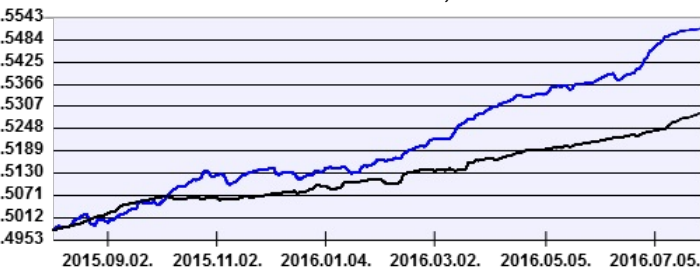
Aegon Magyarország Befektetési Alapkezelő Zrt., Equilor Befektetési Zrt, Raiffeisen Bank Zrt., Unicredit Bank Hungary Zrt.

## AZ ALAP ÁLTAL ELÉRT NETTÓ HOZAM:

Időtáv	Befektetési jegy	Benchmark
indulástól	8,24 %	5,46 %
2015	3,17 %	2,52 %
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, 2015.08.01 - 2016.07.31



— 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:

Júliusban túlnyomórészt a Brexit-et követő felpattanásnak lehettünk tanúi a piacokon. Az általános pozitív korrekcióit a továbbra is laza monetáris politikához fűzött remények táplálták. Az angol jegybank és az EKB esetében a befektetők további lazításra számítottak. A piac ugyanakkor a japán miniszterelnök, Shinzo Abe újabb fiskális lazításról szóló bejelentését is várta, amelyet a korábban meghirdetett "Három Nyíl" strukturális program keretében indíthat el a miniszterelnök. Júliusban az energiaszektor relatív teljesítménye bizonyult a leggyengébbnek. A WTI hordónkénti ára 15%-kal 40 dollár közelébe, míg a Brent árfolyama 13%-kal gyengült. A keménydevizás feltörekvő piaci kötvények egyaránt ellenállónak bizonyultak az olajár esésére és a hónapban lezajlott dollár erősödére. Az eszközösztyál 1,92%-os emelkedést ért el a hónap során amerikai dollárban számolva. Mndeközben a kemény illetve helyi devizás feltörekvő piaci kötvényekbe rekordmennyiségű pénz áramlott be. Az eszközösztyál befektetői megítélése mindvégig pozitívan alakult. A hónap során növeltük a dollárban denominált magyar eszközökben felvett pozíciókat. A Mol kötvényekben felvett pozícióinkon részben nyereséget realizáltunk. A törökországi puccskisérletet követően kismértékű kitétséget vállaltunk a török állampapírokból.

## AZ ALAP ESZKÖZÖSSZETÉTELE 2016.07.31

Eszköz típusa	Részarány
Vállalati és hitelintézeti kötvények	39,52 %
Államkötvények	29,55 %
Kincstárjegyek	14,32 %
Jelzáloglevelek	3,65 %
Számlapénz	14,02 %
Kötelezettség	-1,73 %
Állampapír repo ügyletek	0,45 %
Követelés	0,13 %
Nyitott derivatív pozíciók értéke	0,08 %
Összesen	100,00 %
Származtatott ügyletek	72,60 %
Nettó korrekciós tőkeáttétel	100,00 %

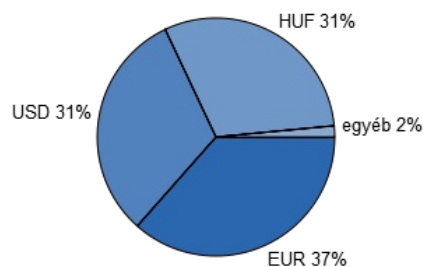
## A(z) 3 legnagyobb pozíció:

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.)

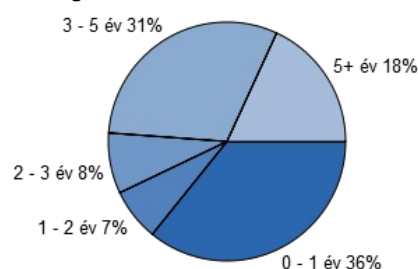
## 10%-nál magasabb részarányt képviselő eszközök

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: 0,65 %

A benchmark heti hozamokból számolt évesített szórása: 0,32 %

## BEFEKTETÉSI HORIZONT:

Ajavasolt minimális befektetési idő:



Kockázati besorolás a heti hozamok elmúlt időszaki szórása alapján:

