

# AEGON Közép-Európai Vállalati Kötvény Befektetési Alap R 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:	HU0000712260
Indulás:	2013.07.16
Devizanem:	HUF
A teljes alap nettó eszközértéke:	15 912 088 326 HUF
R sorozat nettó eszközértéke:	54 623 387 HUF
Egy jegyre jutó nettó eszközérték:	1,039490 HUF

## BEFKETTÉSI 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 koncentrálnak, 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 közti eszközallokációt az alapkezelő négy lábon nyugvó (fundamentumok, értékelési 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 összeállítása 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

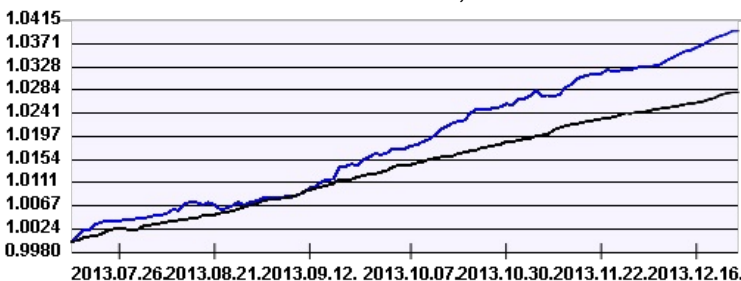
Raiffeisen Bank Zrt.

## AZ ALAP ÁLTAL ELÉRT NETTÓ HOZAM:

Időtáv	Befektetési jegy	Benchmark
indulástól	3,95 %	2,80 %
1 hónap	0,70 %	0,38 %
3 hónap	2,29 %	1,48 %

## AZ ALAP TELJESÍTMÉNYE AZ ELMÚLT 12 HÓNAPBAN

EGY JEGYRE JUTÓ NETTÓ ESZKÖZÉRTÉK, 2013.07.16 - 2013.12.31



— AEGON Közép-Európai Vállalati Kötvény Befektetési Alap R 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 listával együtt megtalálható a forgalmazási helyeken. A befektetési alap forgalmazásával (vétel, tartás, eladás) kapcsolatos költségek az alap kezelési szabályzatában és a forgalmazási helyeken megismerhetők.

## KOCKÁZATI MUTATÓK AZ ELMÚLT 12 HÓNAPRA:

Az alap heti hozamokból számolt évesített szórása: 0,52 %  
A benchmark heti hozamokból számolt évesített szórása: 0,20 %

## PIACI ÖSSZEFOGLALÓ:

Az amerikai jegybank az év utolsó hónapjára tartogatta a befektetők által május óta várt bejelentést: a decemberi ülését követően Ben Bernanke, amerikai jegybankelnök közölte, hogy januárban mintegy 10 milliárd dollárral csökkentik a mennyiségi lazítás ütemét. Mután az elmúlt időszakban a vártnál jobb makrogazdasági adatok érkeztek a világ legnagyobb gazdaságából, a piacokat nem érte nagy meglepetésként a bejelentés. Eközben az Európai Központi Bank nem változtatott irányadó rátáján (0,25%) decemberben. A makrogazdasági oldalon, az eurózónából érkező beszerzési menedzser indexek összességében alátámasztják az elemzők által várt visszafogott növekedési előrejelzéseket, ám a feldolgozóipari adatok várokozásos aluliak voltak, különösen Németországban. Ami a hozamokat illeti, mind az amerikai mind a német tíz éves kötvény 15 bázisponttal emelkedett az utolsó hónapban. A feltörekvő piaci hozamfelárakra jó hatást gyakorolt, hogy végre megtörtént a tapír bejelentése, és a szuverén és vállalati hozamfelárak egyaránt csökkenni tudtak a feltörekvő piacokon.

## AZ ALAP ESZKÖZÖSSZETÉTELE 2013.12.31

Eszköz típusa	Részarány
Vállalati és hitelintézeti kötvények	53,11 %
Jelzáloglevelek	16,46 %
Államkötvények	14,93 %
Kincstárjegyek	12,84 %
Kollektív értékpapírok	0,48 %
Állampapír repo ügyletek	1,60 %
Számlapénz	0,44 %
Nyitott derivatív pozíciók értéke	0,15 %
Követelés	0,12 %
Kötelezettség	-0,11 %
Összesen	100,00 %
Származtatott ügyletek	70,85 %
Nettó korrekciós tőkeáttétel	101,93 %

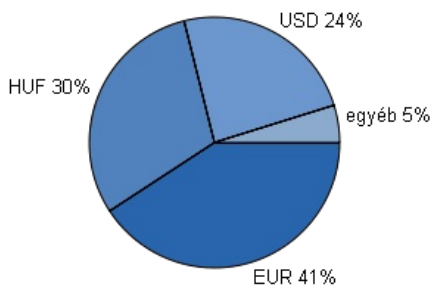
## A(z) 3 legnagyobb pozíció:

MFB 2016/05 5,875% (Magyar Fejlesztési Bank Zrt.)  
MNB140108 (Magyar Nemzeti Bank Rt. (Budapest))  
MOL 2017/04/20 5,875% (MOL Nyrt.)

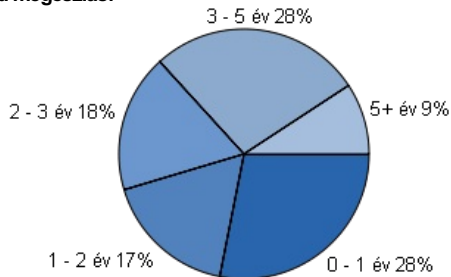
## 10%-nál magasabb részarányt képviselő eszközök

Nincs ilyen eszköz a portfólióban

## Devizánkénti megoszlás:



## Lejárat szerinti megoszlás:



## BEFKETTÉSI HORIZONT:

Ajavasolt minimális befektetési idő:



Kockázati besorolás a heti hozamok elmúlt időszakos szórása alapján:

