

# 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:	18 037 911 347 HUF
R sorozat nettó eszközértéke:	538 909 621 HUF
Egy jegyre jutó nettó eszközérték:	1,072917 HUF

### BEFEKTETÉSI POLITIKA:

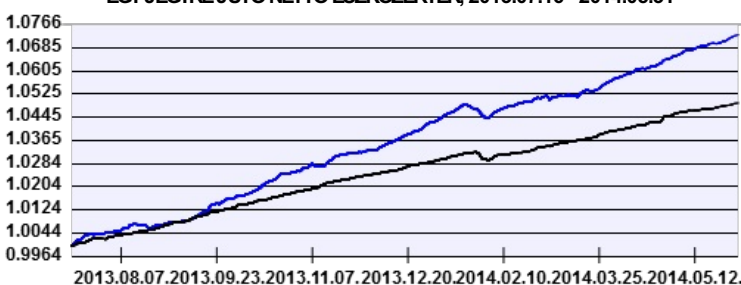
Az alap befektetési célja, hogy elsősorban a közép - kelet európai régió kötvénypiacán befektetve, a hazai pénzpiacra elérhető megtérülésnél magasabb hozamban részesítse a befektetőket. Az alap kötvénybefektetése elsősorban a vállalati- és jelzálog-kötvénypiacra koncentrálódnak, de a lehetséges befektetések 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-piacnál 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, értékeltési 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, az 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 TELJESÍTMÉNYE AZ ELMŰLT 12 HÓNAPBAN

EGY JEGYRE JUTÓ NETTÓ ESZKÖZÉRTÉK, 2013.07.16 - 2014.05.31



— 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.

### BEFEKTETÉSI HORIZONT:

Ajavasolt minimális befektetési idő:



Kockázati besorolás a heti hozamok elmúlt időszakos szórása alapján:



### PIACI ÖSSZEFOGLALÓ:

Annak ellenére, hogy a májusi hónapot rendre magas volatilitás és gyenge teljesítmény jellemzi a különböző tőkepiacokon, az idei május eltérő volt a megszokottaktól. A feltörekvő piaci keménydevizás állampapírok átlagosan 3,2%-ot tudtak erősödni a hónap folyamán, a piacokon látott volatilitás rekord alacsonyra süllyedt, és a fejlett piacokon is tovább folytatódott a hozamszökkenés. Az amerikai 10 éves állampapír hozama mintegy 17 bázisponttal süllyedt a hónapban. Európában a remek hangulatot nagy részben az hajtotta, hogy az alacsony inflációs és elmaradó növekedési ütem miatt a piaci szereplők a betéti kamatok csökkentését és további enyhítő lépéseket várnak az Európai Központi Bank júniusi ülésén. A jó hangulatban teljesen háttérbe szorultak azon strukturális problémák, amelyekkel a feltörekvő piaci országok küzdenek, és a hozamvadászatban a fejlett piaci hozamok feletti felárat 300 bázispont alá nyomták a befektetők, először a tavaly májusi amerikai központi banki bejelentés óta.

### AZ ALAP ESZKÖZÖSSZETÉTELE 2014.05.31

Eszköz típusa	Részarány
Vállalati és hitelintézeti kötvények	48,11 %
Államkötvények	18,64 %
Kincstárjegyek	18,04 %
Jelzáloglevelek	14,90 %
Kollektív értékpapírok	0,16 %
Kötelezettség	-0,66 %
Számlapénz	0,42 %
Nyitott derivatív pozíciók értéke	0,39 %
Állampapír repo ügyletek	0,31 %
Követelés	0,06 %
Összesen	100,00 %
Származtatott ügyletek	71,64 %
Nettó korrekciós tőkeáttétel	103,47 %

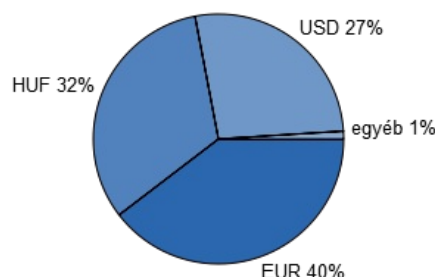
### A(z) 3 legnagyobb pozíció:

MFB 2016/05 5,875% (Magyar Fejlesztési Bank Zrt.)  
 D140821 (Államadósság Kezelő Központ Zrt.)  
 MOL 2017/04/20 5,875% (MOL Nyrt.)

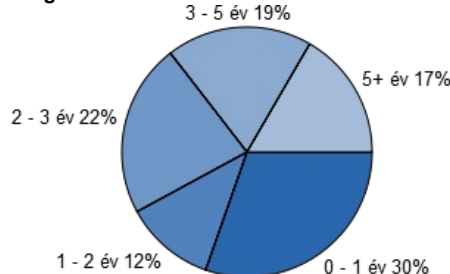
### 10%-nál magasabb részarányt képviselő eszközök

Nincs ilyen eszköz a portfólióban

### Devizánkénti megoszlás:



### Lejárat szerinti megoszlás:



### AZ ALAP ÁLTAL ELÉRT NETTÓ HOZAM:

Időtáv	Befektetési jegy	Benchmark
indulástól	7,29 %	4,93 %
1 hónap	0,67 %	0,33 %
3 hónap	2,00 %	1,45 %
6 hónap	3,94 %	2,47 %

### KOCKÁZATI MUTATÓK AZ ELMŰLT 12 HÓNAPRA:

Az alap heti hozamokból számolt évesített szórása: 0,83 %  
 A benchmark heti hozamokból számolt évesített szórása: 0,47 %