

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:	22 307 442 119 HUF
R sorozat nettó eszközértéke:	829 930 555 HUF
Egy jegyre jutó nettó eszközérték:	1,086678 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 koncentrálnak, 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-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 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

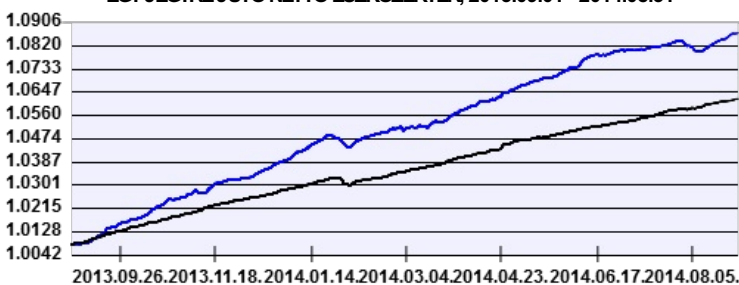
Raiffeisen Bank Zrt.

AZ ALAP ÁLTAL ELÉRT NETTÓ HOZAM:

Időtáv	Befektetési jegy	Benchmark
indulástól	7,66 %	5,45 %

AZ ALAP TELJESÍTMÉNYE AZ ELMÚLT 12 HÓNAPBAN

EGY JEGYRE JUTÓ NETTÓ ESZKÖZÉRTÉK, 2013.09.01 - 2014.08.31



— 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 listákkal 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: 0,96 %

A benchmark heti hozamokból számolt évesített szórása: 0,48 %

PIACI ÖSSZEFOGLALÓ:

Augusztusban tovább folytatódott a feltörekvő piacok pozitív teljesítménye, az állampapírok 0,29%-os havi hozamot értek el a hónapban. A kockázatvállalási kedv újabb lendületet vett, miután a Fed jegybankáraitól az enyhébb jegybanki politika irányába mutató nyilatkozatok érkeztek. A közel-keleti és orosz-ukrán geopolitikai kockázatok továbbra is az egyik legmeghatározóbb kiváltó okai a feltörekvő piaci volatilitásnak. A Jackson Hole-i konferencia, amelyen Janet Yellen, amerikai- és Mario Draghi, európai jegybankelnök is felszólalt, jelentős lendületet adott a feltörekvő piacok számára. A globálisan alacsony infláció és a lassabb globális gazdasági növekedés segítette a fejlett piaci kötvényeket, amelyek stabilan teljesítettek a hónap folyamán. A feltörekvő piaci alapokba beáramló megtakarításokból az látszik, hogy a befektetők inkább a keménydevizás (eurós, dolláros) papírokat keresik, mint a hazai devizában kibocsátott kötvények. Az elmúlt néhány hónap folyamán fokozatosan csökkentek az aggodalmak a feltörekvő piaci kockázatokkal kapcsolatban. Az amerikai állampapírhozámokban bekövetkező csökkenés jelentősen meghatározta a feltörekvő piaci kötvények teljesítményét, az megfelelő amerikai hozamok feletti felárak jelentősen tudtak szűkülni.

AZ ALAP ESZKÖZÖSSZETÉTELE 2014.08.31

Eszköz típusa	Részarány
Vállalati és hitelintézeti kötvények	47,16 %
Államkötvények	32,26 %
Kincstárjegyek	15,52 %
Jelzáloglevelek	8,24 %
Kollektív értékpapírok	0,33 %
Kötelezettség	-4,95 %
Állampapír repo ügyletek	1,77 %
Követelés	0,62 %
Számlapénz	0,58 %
Nyitott derivatív pozíciók értéke	-1,40 %
Összesen	100,00 %
Származtatott ügyletek	73,26 %
Nettó korekciós tőkeáttétel	106,73 %

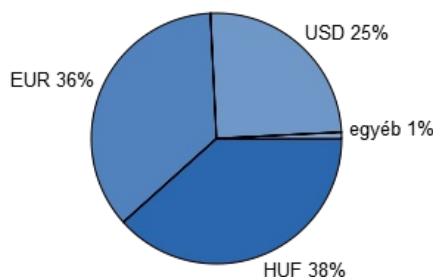
A(z) 3 legnagyobb pozíció:

MOL 2017/04/20 5,875% (MOL Nyrt.)
MFB 2016/05 5,875% (Magyar Fejlesztési Bank Zrt.)
HR ELEC 2017/11/09 6% (Hrvatska Elektroprivreda)

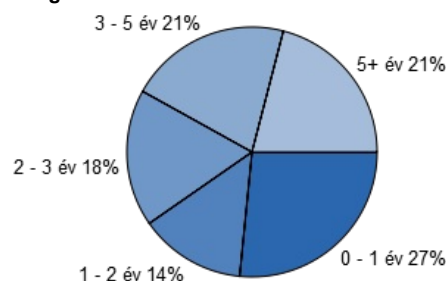
10%-nál magasabb részarányt képviselő eszközök

Nincs ilyen eszköz a portfólióban

Devizánkénti megoszlás:



Lejárat szerinti megoszlás:



BEFEKTETÉSI HORIZONT:

Ajavasolt minimális befektetési idő:



Kockázati besorolás a heti hozamok elmúlt időszaki szórása alapján:

