

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:	24 112 715 852 HUF
R sorozat nettó eszközértéke:	1 089 060 639 HUF
Egy jegyre jutó nettó eszközérték:	1,098619 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 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 szükségességéből 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

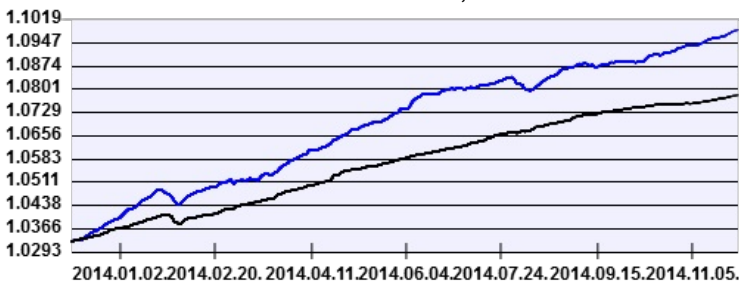
Raiffeisen Bank Zrt.

AZ ALAP ÁLTAL ELÉRT NETTÓ HOZAM:

Időtáv	Befektetési jegy	Benchmark
indulástól	7,08 %	5,00 %

AZ ALAP TELJESÍTMÉNYE AZ ELMÚLT 12 HÓNAPBAN

EGY JEGYRE JUTÓ NETTÓ ESZKÖZÉRTÉK, 2013.12.01 - 2014.11.30



— 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: 0,93 %

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

PIACI ÖSSZEFOGLALÓ:

Novemberi hónap az olajáresés jegyében telt. Mután a WTI és a Brent ára jelentős esést szenvedett el (az előbbi mintegy 17,74%-kal, utóbbi pedig 18,73%-kal lett olcsóbb novemberben), nem kerülhették el a kedvezőtlen piaci folyamatokat az olajexportáló országok sem. A dolláros állampapírok közül az orosz 2,65%-ot, a venezuelai több mint 10%-ot veszített értékéből. A régiók szintjén a latin-amerikai térség -2,5%-os-, Kelet-Európa, Közel-Kelet és Afrika -0,9%-os-, Ázsia pedig +0,3%-os teljesítményt ért el. Az utóbbi régió kapcsán a relatív felültelejesítés annak tudható be, hogy az Ázsiai térség gazdaságának nyersanyagfüggősége jelentős, így az olajárak, és tágabban a nyersanyagárak esése kapcsán jelentősen profitáltak a térség országai.

A hónap folyamán kisebb mértékben növeltük a dolláros magyar állampapír kitettségünket, és profitot realizáltunk a román eurós papírjainkon, illetve kisebb pozíciót építettünk a Richter részvényre átváltható kötvényekből. A magyar dollárban denominált állampapírok 1,42%-kal emelkedtek átlagosan a mögöttünk hagyott hónapban.

AZ ALAP ESZKÖZÖSSZETÉLE 2014.11.30

Eszköz típusa	Részarány
Vállalati és hitelintézeti kötvények	48,09 %
Államkötvények	25,89 %
Kincstárjegyek	13,93 %
Jelzáloglevelek	7,53 %
Kollektív értékpapírok	0,30 %
Betét	2,90 %
Számlapénz	0,63 %
Állampapír repo ügyletek	0,53 %
Nyitott derivatív pozíciók értéke	0,21 %
Kötelezettség	-0,05 %
Összesen	100,00 %
Származtatott ügyletek	72,22 %
Nettó korrekciós tőkeáttétel	105,26 %

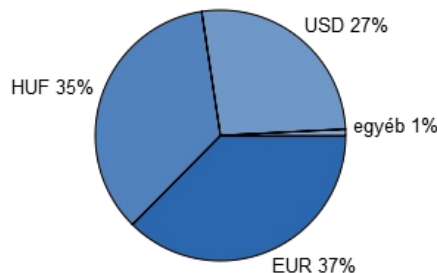
A(z) 3 legnagyobb pozíció:

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)

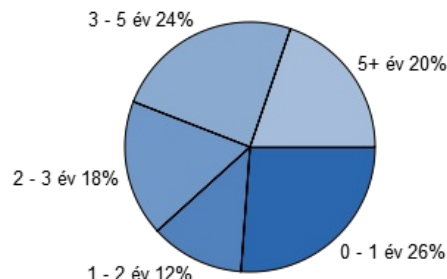
10%-nál magasabb részarányt képviselő eszközök

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:

