

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:	24 375 880 955 HUF
Intézményi sorozat nettó eszközértéke:	14 493 858 816 HUF
Egy jegyre jutó nettó eszközérték:	1,466948 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 alapban. 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, 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 alapnak 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

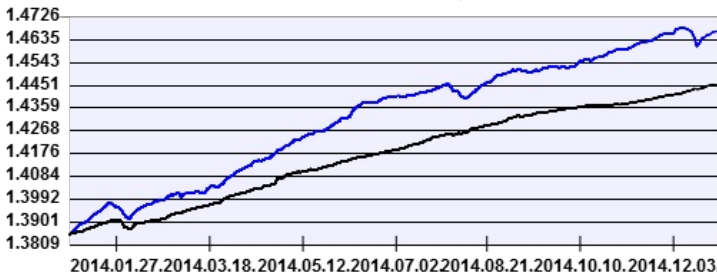
AEGON Magyarország Befektetési Alapkezelő Zrt., Equilor Befektetési Zrt, Raiffeisen Bank Zrt.

AZ ALAP ÁLTAL ELÉRT NETTÓ HOZAM:

Időtáv	Befektetési jegy	Benchmark
indulástól	10,14 %	6,70 %
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, 2014.01.01 - 2014.12.31



— 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.

KOCKÁZATI MUTATÓK AZ ELMÚLT 12 HÓNAPRA:

Az alap heti hozamokból számolt évesített szórása: 0,99 %

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

PIACI ÖSSZEFOGLALÓ:

Decemberben sem történt változás az olajárak folyamatos csökkenésében, az energiahordozó ára egy jelentős, 25%-os csökkenést szenvedett el. A szankciók sújtotta, olaj exportőr Oroszország jelentős gazdasági kihívások előtt áll (a várt visszaesés a 2015-ös GDP-ben 4,5%), a valutája jelentős gyengülésen ment keresztül a hónap első felében. A rubel stabilizálásának érdekében az orosz jegybank egy 650 bázispontos emeléssel 17%-ra emelte az irányadó kamatot. A jegybank csak átmenetileg tudta stabilizálni az orosz fizetőeszköz árfolyamát, napon belül mintegy 35%-os leértékelődést is mutatott a rubel az amerikai dollárhoz képest. Apánik gyorsan áttért más tőkepiacokra, így a karácsony előtt várt békés hetek rémálommá váltak. A rossz befektetői hangulat érezte a hatását a feltörekvő piacokon. A dollárban denominált fejlődő piaci kötvények -2,87%-os hozammal zárták a decembert. Ázsia emelkedett ki a feltörekvő piaci régiók közül a maga -0,34%-ával, míg a legrosszabb teljesítményt Európa szenvedte el (-4,3%) a hónapban. Az alapban növeltük a magyar kitétségeinket japán jénben és angol fontban denominált kötvényekkel, valamint durationt növeltük az euróban denominált MOL vállalati kötvények vásárlásával.

AZ ALAP ESZKÖZÖSSZETÉLE 2014.12.31

Eszköz típusa	Részarány
Vállalati és hitelintézeti kötvények	48,73 %
Államkötvények	30,12 %
Kincstárjegyek	12,75 %
Jelzáloglevelek	5,33 %
Kollektív értékpapírok	0,30 %
Számlapénz	3,24 %
Állampapír repo ügyletek	1,41 %
Követelés	0,07 %
Kötelezettség	-0,05 %
Nyitott derivatív pozíciók értéke	-1,90 %
Összesen	100,00 %
Származtatott ügyletek	79,29 %
Nettó korrekciós tőkeáttétel	107,83 %

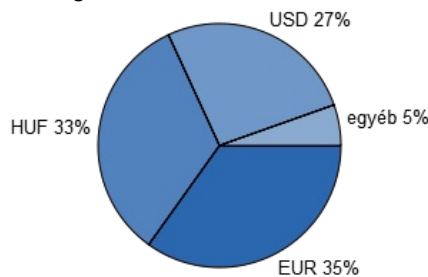
A(z) 3 legnagyobb pozíció:

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)

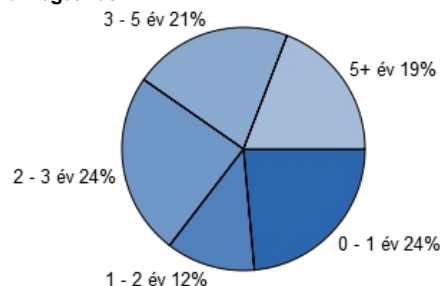
10%-nál magasabb részarányt képviselő eszközök

Nincs ilyen eszköz a portfólióban

Devizánkénti megoszlás:



Lejárat szerinti megoszlás:



BEFEKTETÉSI HORIZONT:

Ajavasolt minimális befektetési idő:

3 hó 6 hó 1 év 2 év 3 év 4 év 5 év

Kockázati besorolás a heti hozamok elmúlt időszakos szórása alapján:

nagyon alacsony alacsony mérsékelt közepes jelentős magas nagyon magas