

# 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:	25 888 806 450 HUF
R sorozat nettó eszközértéke:	1 305 431 325 HUF
Egy jegyre jutó nettó eszközérték:	1,118237 HUF

## BEFEKTETÉSI POLITIKA:

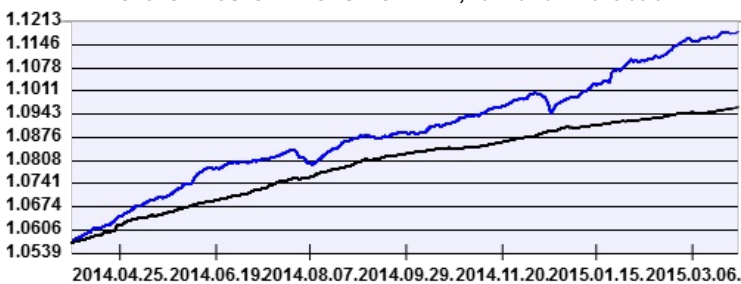
Az alap befektetési célja, hogy elsősorban a közép - kelet európai régió kötvénypiacán befektetve, a hazai pénzpiacra elérhető megtérülésnél magasabb hozamban részesítse a befektetőket. Az alap kötvénybefektetési elsősorban a vállalati- és jelzálog-kötvénypiacra koncentrálnak, de a lehetséges befektetések 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 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 közti 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 TELJESÍTMÉNYE AZ ELMÚLT 12 HÓNAPBAN

EGY JEGYRE JUTÓ NETTÓ ESZKÖZÉRTÉK, 2014.04.01 - 2015.03.31



— 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.

## BEFEKTETÉSI HORIZONT:

A javasolt minimális befektetési idő:



Kockázati besorolás a heti hozamok elmúlt időszakos szórása alapján:



## PIACI ÖSSZEFOGLALÓ:

Március az EKB mennyiségi lazításának tényleges elindulásával kezdődött. Annak ellenére, hogy a legtöbb részlet a tényleges kezdés előtt a nyilvánosságra került, a piaci szereplőkben némi bizonytalanságot okozott, hogy mennyire lesz majd elkötelezett a tanács a kötvényvásárlások mellett. Mindeközben a befektetők hangulata ingadozóbb lett, mivel az Atlanti-óceán túloldaláról erős foglalkoztatási adatok érkeztek, és a Fed kamatemelési ciklusának kezdetével kapcsolatos várakozások így már inkább júniusra tolódtak át. Ezzel összhangban a piacok mozgatórugója a dollár ereje lett, ami egészen 1,06-ig lement 1,12-ről az euróval szemben. Ezek a tényezők, valamint Kína lassuló növekedése megtépázták a befektetői hangulatot, amint aztán csak Janet Yellen beszéde tudott javítani, amiben a gazdaság sérülékenységére hivatkozva felvetette egy későbbi kamatemelési ciklus valószínűségét. Ami a kötvénypiacokat illeti, Európában a német és az angol 10 éves államkötvények voltak a hónap nyertesei. A dollárban denominált fejlődő piaci államkötvények 0,46%-ot hoztak, míg a vállalati kötvények még ennél is jobban teljesítettek, 0,76%-os hozamot értek el.

A hónap során profitot realizáltunk a dollárban denominált magyar államkötvények egy részén és román államkötvényekre cseréltük azokat. Ráadásként még részt vettünk az új horvát eurós államkötvény kibocsátásában is.

## AZ ALAP ESZKÖZÖSSZETÉTELE 2015.03.31

Eszköz típusa	Részarány
Vállalati és hitelintézeti kötvények	47,84 %
Államkötvények	33,04 %
Kincstárjegyek	14,26 %
Jelzáloglevelek	4,85 %
Kötelezettség	-3,19 %
Számlapénz	3,16 %
Követelés	0,08 %
Nyitott derivatív pozíciók értéke	-0,05 %
Összesen	100,00 %
Számmutatott ügyletek	75,68 %
Nettó korrekciós tőkeáttétel	104,34 %

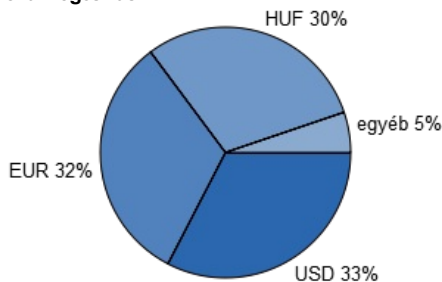
## A(z) 3 legnagyobb pozíció:

MOL 2017/04/20 5,875% (MOL Nyrt.)
MFB 2016/05 5,875% (Magyar Fejlesztési Bank Zrt.)
MFB 2020/10 6,25% USD (Magyar Fejlesztési Bank Zrt.)

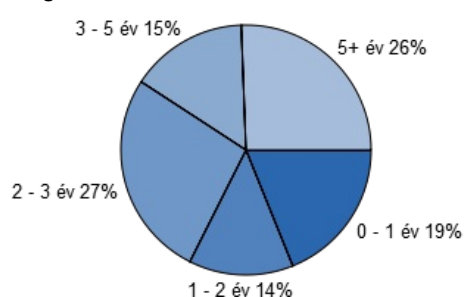
## 10%-nál magasabb részarányt képviselő eszközök

Nincs ilyen eszköz a portfólióban

## Devizánkénti megoszlás:



## Lejárat szerinti megoszlás:



## AZ ALAP ÁLTAL ELÉRT NETTÓ HOZAM:

Időtáv	Befektetési jegy	Benchmark
indulástól	6,77 %	4,52 %
2014	5,74 %	4,34 %

## KOCKÁZATI MUTATÓK AZ ELMÚLT 12 HÓNAPRA:

Az alap heti hozamokból számolt évesített szórása: 0,87 %  
A benchmark heti hozamokból számolt évesített szórása: 0,34 %