

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
A teljes alap nettó eszközértéke:	26 358 676 689 HUF
Intézményi sorozat nettó eszközértéke:	14 927 051 981 HUF
Egy jegyre jutó nettó eszközérték:	1,495587 HUF

BEFEKTETÉSI POLITIKA:

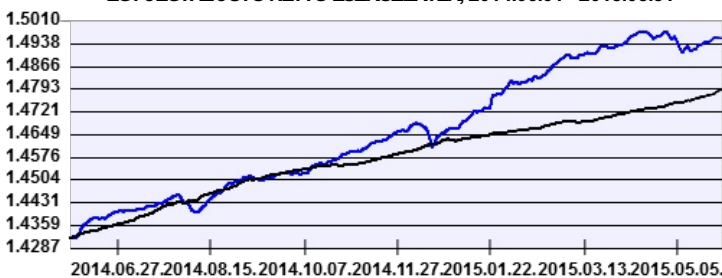
Az alap befektetési célja, hogy elsősorban a közép - kelet európai régió kötvénypiacán befektetve, a hazai pénzpiacon elérhető megtérülésnél magasabb hozamban részesítse a befektetőket. Az alap kötvénybefektetése elsősorban a vállalati- és jelzálog-kötvénypiacra koncentrálnak, de a lehetséges befektetések között a devizában kibocsátott állampapírok is szerepelnek. Forintban kibocsátott magyar állampapírokat csak likviditáskézelési céllal tartunk az alapon. Az alap vásárolhatja 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 összeállítására 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, 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 TELJESÍTMÉNYE AZ ELMÚLT 12 HÓNAPBAN

EGY JEGYRE JUTÓ NETTÓ ESZKÖZÉRTÉK, 2014.06.01 - 2015.05.31



— 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.

BEFEKTETÉSI HORIZONT:

Ajavasolt minimális befektetési idő:



Kockázati besorolás a heti hozamok elmúlt időszaki szórása alapján:



PIACI ÖSSZEFOGLALÓ:

Az amerikai kötvények piacán április közepe óta tartó hozamemelkedés rányomta bélyegét a globális kötvénypiacok teljesítményére. A feltörekvő piacok azonban a nehéz környezet ellenére képesek voltak viszonylag stabil teljesítményt elérni köszönhetően a hozamfelárak szűkülésének az amerikai hozamokhoz képest. A globális kötvénypiacokon jellemző törekvő hangulat ellenére a technikai kép továbbra is támogató maradt a feltörekvő kötvények piacán májusban: egy hét kivételével folyamatos beáramlást láthattunk a feltörekvő piaci, kemény devizás alapokba, amelyek év eleje óta összesen mintegy 3,3 milliárd dollárt tudtak bevonni. Május hónapban a feltörekvő piaci dolláros állampapírok hozamfelára csak csekély mértékben, mintegy 5 bázisponttal tágult 380 bázispontra. A feltörekvő piacokon belül jelentősen eltérő teljesítményeket látunk a mögöttünk hagyott hónapban: Ukrajna és Ecuador teljesítménye emelkedett ki (az utóbbi esetében az olaj árának megpattanása volt az egyértelmű kiváló ok), míg Mexikó és Chile teljesítettek a legrosszabbul.

AZ ALAP ESZKÖZÖSSZETÉLE 2015.05.31

Eszköz típusa	Részarány
Vállalati és hitelintézeti kötvények	46,99 %
Államkötvények	30,86 %
Kincstárjegyek	12,40 %
Jelzáloglevelek	6,27 %
Állampapír repo ügyletek	5,22 %
Kötelezettség	-3,99 %
Számlapénz	1,92 %
Követelés	1,62 %
Nyitott derivatív pozíciók értéke	-0,97 %
Összesen	100,00 %
Származtatott ügyletek	75,48 %
Nettó korrekciós tőkeáttétel	105,07 %

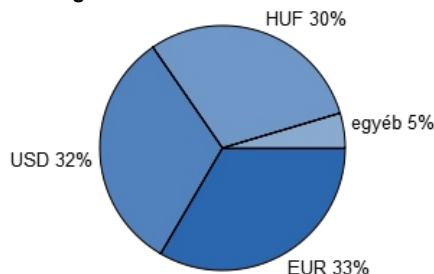
A(z) 3 legnagyobb pozíció:

MOL 2017/04/20 5,875% (MOL Nyrt.)
MFB 2020/10 6,25% USD (Magyar Fejlesztési Bank Zrt.)
MOL 2019/09/26 6,25% USD (MOL Group Finance SA)

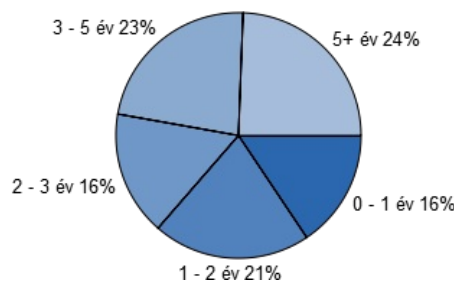
10%-nál magasabb részarányt képviselő eszközök

Nincs ilyen eszköz a portfólióban

Devizánkénti megoszlás:



Lejárat szerinti megoszlás:



AZ ALAP ÁLTAL ELÉRT NETTÓ HOZAM:

Időtáv	Befektetési jegy	Benchmark
indulástól	9,62 %	6,31 %
2014	5,91 %	4,34 %
2013	8,79 %	6,78 %
2012	21,84 %	9,60 %

KOCKÁZATI MUTATÓK AZ ELMÚLT 12 HÓNAPRA:

Az alap heti hozamokból számolt évesített szórása: 0,92 %
A benchmark heti hozamokból számolt évesített szórása: 0,28 %