

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: | 24 631 157 053 HUF |
| Intézményi sorozat nettó eszközértéke: | 13 878 179 911 HUF |
| Egy jegyre jutó nettó eszközérték: | 1,512195 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 kötvénybefektetése 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

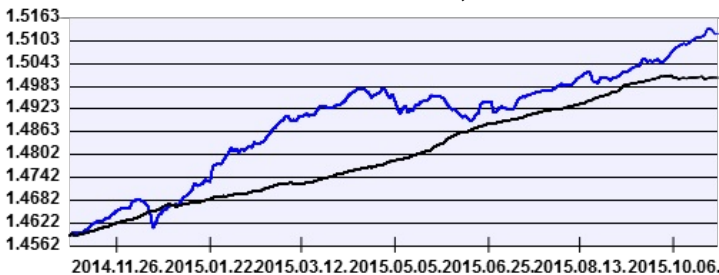
Aegon Magyarország Befektetési Alapkezelő Zrt., Equilor Befektetési Zrt, Raiffeisen Bank Zrt.

AZ ALAP ÁLTAL ELÉRT NETTÓ HOZAM:

| Időtáv | Befektetési jegy | Benchmark |
|------------|------------------|-----------|
| indulástól | 9,00 % | 6,01 % |
| 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, 2014.11.01 - 2015.10.31



— 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: 0,92 %

Abenchmark heti hozamokból számolt évesített szórása: 0,27 %

PIACI ÖSSZEFOGLALÓ:

A feltörekvő piaci kötvények általánosságban véve jól teljesítettek októberben, a legjobb teljesítményt felmutatva az évben. Akinai növekedéssel kapcsolatos félelmek részben alább hagytak az elemzői várakozásokat felülmúló újabb makroadatoknak köszönhetően. Ezzel párhuzamosan a nyersanyagok megítélése is enyhén javult, a piac pedig egyre inkább azt kezdte el árazni, hogy a Fed csak 2016-ban fog kamatot emelni. A hangulat alapvetően támogatóan hatott a keménydevizás feltörekvő piaci kötvényekre, viszont a FED október végi ülését követően kiadott közleménye, melybenkiemelték, hogy a decemberi kamatemelés egyáltalán nem került le a napirendről, némiképpen rontotta a hangulatot. Azonban, ez utóbbi esemény sem változtatott jelentősen az eszközszálya havi teljesítményén. A keménydevizás feltörekvő piaci kötvények felárai jelentősen csökkentek a hó eleji 476 bázisponttól 420 bázispontra. Október folyamán részt vettünk a Hrelec kötvényeinek visszavásárlási aukcióján, ahol a kibocsátó jelentős prémiummal vette vissza kötvényeit. Emellett a vezető lengyel biztosító PZUPW aukcióján is részt vettünk, valamint kisebb pozíciót vettünk fel a bolgár állami közműszolgáltató, Bulgarian Energy kötvényeiben.

AZ ALAP ESZKÖZÖSSZETÉTELE 2015.10.31

| Eszköz típusa | Részarány |
|--------------------------------------|-----------|
| Vállalati és hitelintézeti kötvények | 50,23 % |
| Államkötvények | 36,12 % |
| Jelzáloglevelek | 7,25 % |
| Kincstárjegyek | 1,10 % |
| Számlapénz | 5,01 % |
| Állampapír repo ügyletek | 0,93 % |
| Követelés | 0,23 % |
| Kötelezettség | -0,10 % |
| Nyitott derivatív pozíciók értéke | -0,65 % |
| Összesen | 100,00 % |
| Származtatott ügyletek | 75,63 % |
| Nettó korrekciós tőkeáttétel | 100,00 % |

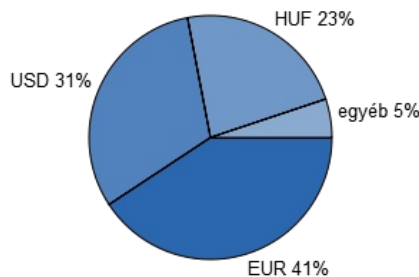
A(z) 3 legnagyobb pozíció:

MOL 2017/04/20 5.875% (MOL Nyrt.)
MFB 2020/10 6,25% USD (Magyar Fejlesztési Bank Zrt.)
2020O (Államadósság Kezelő Központ Zrt.)

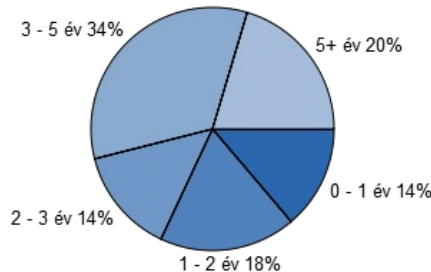
10%-nál magasabb részarányt képviselő eszközök

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:

