

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:	29 706 708 750 HUF
R sorozat nettó eszközértéke:	1 245 493 235 HUF
Egy jegyre jutó nettó eszközérték:	1,131735 HUF

BEFEKTETÉSI POLITIKA:

Az alap befektetési célja, hogy elsősorban a közép - kelet európai régió kötvény piacán befektetve, a hazai pénzpiacra elérhető megtérülésnél magasabb hozamban részesítse a befektetőket. Az alap kötvénybefektetési elsősorban a vállalati- és jelzálog-kötvény piacra koncentrálnak, de a lehetséges befektetések között a devizában kibocsátott állampapírok is szerepelnek. Forintban kibocsátott magyar állampapírokat csak likviditáskézelési 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 összeállítása során 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

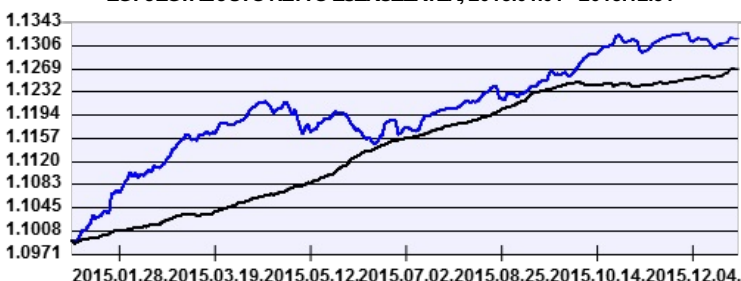
Raiffeisen Bank Zrt.

AZ ALAP ÁLTAL ELÉRT NETTÓ HOZAM:

Időtáv	Befektetési jegy	Benchmark
indulástól	5,16 %	3,94 %
2015	2,96 %	2,52 %
2014	5,74 %	4,34 %

AZ ALAP TELJESÍTMÉNYE AZ ELMÚLT 12 HÓNAPBAN

EGY JEGYRE JUTÓ NETTÓ ESZKÖZÉRTÉK, 2015.01.01 - 2015.12.31



----- 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.

KOCKÁZATI MUTATÓK AZ ELMÚLT 12 HÓNAPRA:

Az alap heti hozamokból számolt évesített szórása: 0,89 %

A benchmark heti hozamokból számolt évesített szórása: 0,27 %

PIACI ÖSSZEFOGLALÓ:

Nem zárult jól a 2015-ös év a kötvény piacokon, miután a legtöbb instrumentum negatív teljesítményt tudott felmutatni decemberben. Nagy várakozások előzték meg az év utolsó hónapját, hiszen az Európai Központi Bank (EKB) és az amerikai jegybank szerepét betöltő Fed is ülésezett decemberben. Amíg az EKB nem tudott felnőni a saját maga által támasztott piaci elvárásokhoz, addig a Fed 2006 után sikeresen vezényelte le az első kamatemelést az USA-ban és nem okozott jelentős árfolyamkilengéseket a piacokon. Eközben tovább folytatódott az esés az energiahordozók piacán, az amerikai könnyűolaj hordónkénti ára 11,1%-kal csökkent, míg az európai Brent-olaj ára 17,6%-kal értékelődött le. A feltörekvő piaci dolláros állampapírok mintegy 1,39%-kal vesztek értékükből az utolsó hónap folyamán, ezzel a teljes évi teljesítményüket +1,18%-ra mérsékelve. A hónap folyamán csak taktikai jelleggel nyitottunk pozíciókat. Ilyen volt az új lett eurós állampapír kibocsátása, melyet vonzó hozamfelárral hirdetett meg a kibocsátó és amelyet profitot realizálva le is zártunk a vásárlás után az alapban.

AZ ALAP ESZKÖZÖSSZETÉLE 2015.12.31

Eszköz típusa	Részarány
Vállalati és hitelintézeti kötvények	47,23 %
Államkötvények	34,44 %
Jelzáloglevelek	6,05 %
Kincstárjegyek	1,81 %
Számlapénz	6,05 %
Betét	4,38 %
Nyitott derivatív pozíciók értéke	0,31 %
Kötelezettség	-0,08 %
Követelés	0,00 %
Összesen	100,00 %
Származtatott ügyletek	70,92 %
Nettó korrekciós tőkeáttétel	100,02 %

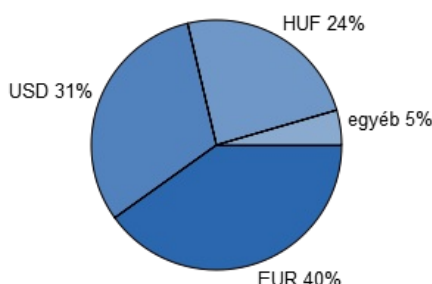
A(z) 3 legnagyobb pozíció:

MFB 2020/10 6,25% USD (Magyar Fejlesztési Bank Zrt.)
MOL 2017/04/20 5.875% (MOL Nyrt.)
ROMANI 2024/04/24 3,625% EUR (Román Állam)

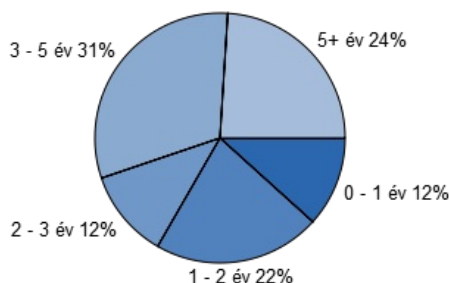
10%-nál magasabb részarányt képviselő eszközök

Nincs ilyen eszköz a portfólióban

Devizánkénti megoszlás:



Lejárat szerinti megoszlás:



BEFEKTETÉSI HORIZONT:

Ajavasolt minimális befektetési idő:



Kockázati besorolás a heti hozamok elmúlt időszak szórása alapján:

