

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:	28 676 057 463 HUF
R sorozat nettó eszközértéke:	885 632 901 HUF
Egy jegyre jutó nettó eszközérték:	1,142633 HUF

BEFKTETÉSI POLITIKA:

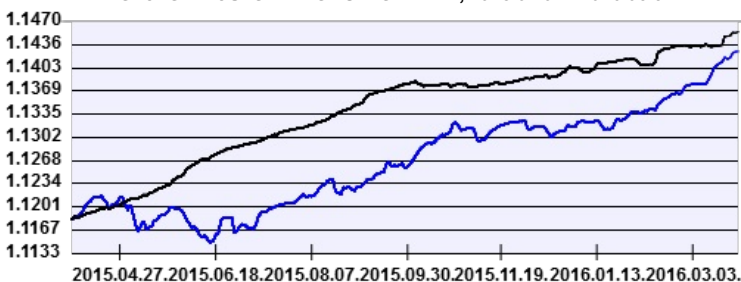
Az alap befektetési célja, hogy elsősorban a közép - kelet európai régió kötvénypiacán befektetve, a hazai pénzpiacra elérhető megtérülésnél magasabb hozamban részesítse a befektetőket. Az alap kötvénybefektetési elsősorban a vállalati- és jelzálog-kötvénypiacra koncentrálnak, de a lehetséges befektetések között a devizában kibocsátott állampapírok is szerepelnek. Forintban kibocsátott magyar állampapírokat csak likviditáskézelési céllal tartunk az 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, értékeltési 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 devizakitértésűt 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, 2015.04.01 - 2016.03.31



— 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.

BEFKTETÉSI HORIZONT:

A javasolt minimális befektetési idő:



Kockázati besorolás a heti hozamok elmúlt időszakos szórása alapján:



PIACI ÖSSZEFOGLALÓ:

Kiemelkedő eseményeket hozott a márciusi hónap a feltörekvő piacokon. A befektetők által nagy figyelemmel kísért Európai Központi Bank kamatdöntő ülése meglepetést hozott a hónap közepén, miután a fejlett piaci jegybank csökkentette irányadó kamatát és bővítette az eszközvásárlási programjának keretösszegét. A feltörekvő piacok számára további kedvező fejlemény volt a mögöttünk hagyott hónapban, hogy az energiaárak is érdemben tudtak emelkedni, a West Texas Intermediate hordónkénti ára a 34 dolláros szint közeléből 38 dollár közelébe emelkedett. További támogató technikai tényező volt, hogy az elmúlt időszak jó teljesítményének köszönhetően jelentős tőkebeáramlást láttunk a feltörekvő piaci kötvényalapokba. A jó teljesítményeknek köszönhetően jellemzően a profitrealizálás dominált az alapban, de vásároltunk török, mexikói és szerb eszközöket.

AZ ALAP ESZKÖZÖSSZETÉLE 2016.03.31

Eszköz típusa	Részarány
Államkötvények	44,58 %
Vállalati és hitelintézeti kötvények	40,27 %
Kincstárjegyek	5,01 %
Jelzáloglevelek	4,91 %
Számlapénz	10,63 %
Kötelezettség	-5,03 %
Követelés	0,09 %
Nyitott derivatív pozíciók értéke	-0,19 %
Összesen	100,00 %
Származtatott ügyletek	80,53 %
Nettó korrekciós tőkeáttétel	100,09 %

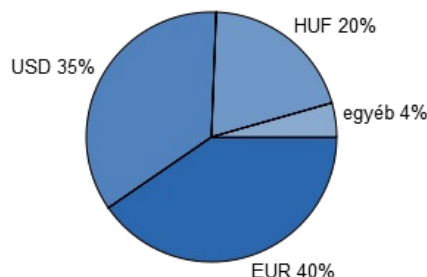
A(z) 3 legnagyobb pozíció:

- MFB 2020/10 6,25% USD (Magyar Fejlesztési Bank Zrt.)
- MOL 2017/04/20 5.875% (MOL Nyrt.)
- OTP 5,27% 09/19/2016 (Országos Takarékpénztár és Kereskedelmi Bank Nyrt.)

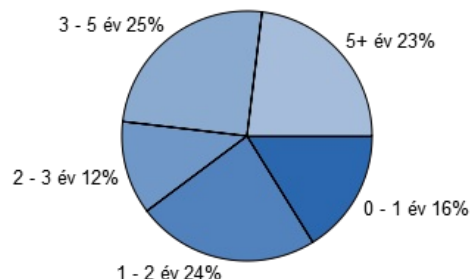
10%-nál magasabb részarányt képviselő eszközök

- MFB 2020/10 6,25% USD (Magyar Fejlesztési Bank Zrt.)

Devizánkénti megoszlás:



Lejárat szerinti megoszlás:



AZ ALAP ÁLTAL ELÉRT NETTÓ HOZAM:

Időtáv	Befektetési jegy	Benchmark
indulástól	5,05 %	3,75 %
2015	2,96 %	2,52 %
2014	5,74 %	4,34 %

KOCKÁZATI MUTATÓK AZ ELMÚLT 12 HÓNAPRA:

Az alap heti hozamokból számolt évesített szórása: 0,81 %
 A benchmark heti hozamokból számolt évesített szórása: 0,33 %