

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:	28 672 761 937 HUF
Intézményi sorozat nettó eszközértéke:	18 666 791 664 HUF
Egy jegyre jutó nettó eszközérték:	1,533872 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 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 összeállításakor 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

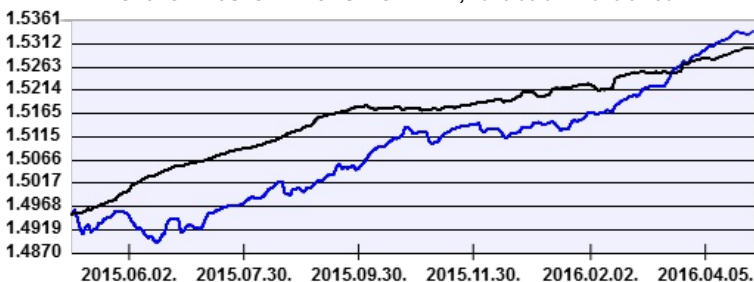
Aegon Magyarország Befektetési Alapkezelő Zrt., Equilor Befektetési Zrt, Raiffeisen Bank Zrt.

AZ ALAP ÁLTAL ELÉRT NETTÓ HOZAM:

Időtáv	Befektetési jegy	Benchmark
indulástól	8,41 %	5,60 %
2015	3,17 %	2,52 %
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, 2015.05.01 - 2016.04.30



— 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 listával együtt megtalálható a forgalmazási helyeken. A befektetési alap forgalmazásával (vétel, tartás, eladás) kapcsolatos költségek az alap kezelési szabályzatában és a forgalmazási helyeken megismerhetők.

PIACI ÖSSZEFOGLALÓ:

A feltételező piaci kilátások jelentős változáson mentek keresztül január vége óta. A lefelé mutató kockázatok csökkentek a gyenge amerikai dollárnak, a rallizó áruapiacoknak és a kínai gazdaság látszólagos stabilizálódásának köszönhetően. A fejlett piaci jegybankok továbbra is támogató monetáris politikájával kiegészülve így kedvező környezet alakult ki a keménydevizás feltételező piaci kötvények számára. Márciusban mind az USD-ban és EUR-ban dominált kötvények jól teljesítettek, a hozamfelárak 22, illetve 15 bázisponttal csökkentek. A hónap során növeltük szerb állampapír-kitettőségünket, részt vettünk a Mbl új kibocsátásában, illetve nyereséget realizáltunk a román kitettőségünkön. Az utóbbi pozíciót a novemberi választások kapcsán várhatóan emelkedő fiskális politikai kockázatok miatt csökkentettük.

AZ ALAP ESZKÖZÖSSZETÉTELE 2016.04.30

Eszköz típusa	Részarány
Államkötvények	43,70 %
Vállalati és hitelintézetek kötvények	42,16 %
Jelzáloglevelek	3,74 %
Kincstárjegyek	0,97 %
Számlapénz	7,70 %
Állampapír repo ügyletek	3,89 %
Kötelezettség	-1,71 %
Követelés	0,03 %
Nyitott derivatív pozíciók értéke	-0,50 %
Összesen	100,00 %
Származtatott ügyletek	79,36 %
Nettó korekciós tőkeáttétel	100,00 %

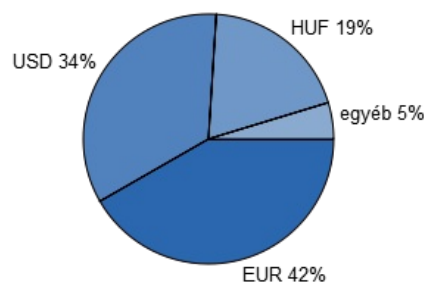
A(z) 3 legnagyobb pozíció:

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

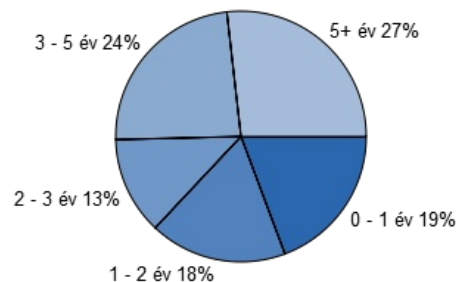
10%-nál magasabb részarányt képviselő eszközök

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

Devizánkénti megoszlás:



Lejárat szerinti megoszlás:



KOCKÁZATI MUTATÓK AZ ELMÚLT 12 HÓNAPRA:

Az alap heti hozamokból számolt évesített szórása: 0,79 %
 A benchmark heti hozamokból számolt évesített szórása: 0,34 %

BEFEKTETÉSI HORIZONT:

Ajavasolt minimális befektetési idő:



Kockázati besorolás a heti hozamok elmúlt időszak szórása alapján:

