

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:	29 239 508 574 HUF
R sorozat nettó eszközértéke:	756 568 950 HUF
Egy jegyre jutó nettó eszközérték:	1,153316 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 kötvénybefektetési elsősorban a vállalati- és jelzálog-kötvénypiacra koncentrál, 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 teszi lehetővé. Az alap általános kockázati szintjét és a három fő befektetési irány közti eszközallokációt az alapkezelő négy lábon nyugvó (fundamentumok, értékelési 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 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

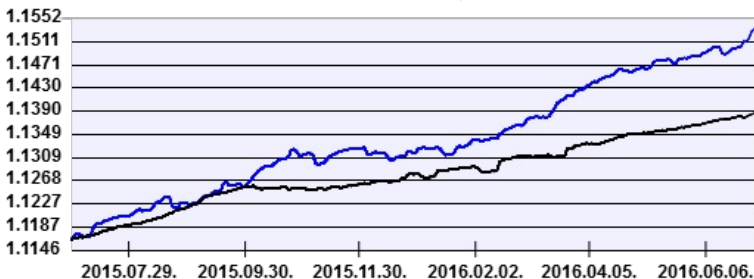
Raiffeisen Bank Zrt.

AZ ALAP ÁLTAL ELÉRT NETTÓ HOZAM:

Időtáv	Befektetési jegy	Benchmark
indulástól	4,94 %	3,59 %
2015	2,96 %	2,52 %
2014	5,74 %	4,34 %

AZ ALAP TELJESÍTMÉNYE AZ ELMÚLT 12 HÓNAPBAN

EGY JEGYRE JUTÓ NETTÓ ESZKÖZÉRTÉK, 2015.07.01 - 2016.06.30



----- 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 listával 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: 0,58 %
A benchmark heti hozamokból számolt évesített szórása: 0,31 %

PIACI ÖSSZEFOGLALÓ:

2016 júniusát alighanem mindig is úgy fogjuk emlegetni, mint a hónapot, amikor az Egyesült Királyság kiszavazta magát az EU-ból. A referendumot övező fokozott figyelem mindvégig meghatározta a piaci mozgásokat. Piaci felmérések szerint a befektetők által tartott készpénzállomány 2011 óta nem látott szintekre emelkedett, míg a feltörekvő piaci kötvénypozíciókat semleges szintre csökkentették. A befektetők óvatosságának köszönhetően a kilépést követő piaci reakciók kevésbé voltak hevesek. A feltörekvő piaci keménydevizás hozamfelárak "mindössze" 20-25 bázisponttal tágultak a szavazás utáni napon, a következő 3 kereskedési nap során viszont ugyanekkora mértékű szűkülés zajlott le. A rali az EKB és a japán jegybank további likviditásbővítő intézkedéseivel kapcsolatos várakozások, és a FED soron következő kamatemelésének elhalasztása kapcsán indult meg.

Az Alap júniusban a megszokottnál alacsonyabb kockázatot vállalt és magasabb készpénzállományt tartott. Mindössze szerbiai kitettségenket növeltük, az ország mérsékelt EU-s gazdasági kitettsége miatt. A szavazás kettős kimenetele miatt dollárban denominált eszközökben felvett kockázatunkat 10 éves amerikai állampapír long pozícióval fedeztük.

AZ ALAP ESZKÖZÖSSZETÉTELE 2016.06.30

Eszköz típusa	Részarány
Vállalati és hitelintézeti kötvények	41,53 %
Államkötvények	33,22 %
Kincstárjegyek	10,46 %
Jelzáloglevelek	3,71 %
Számlapénz	13,82 %
Kötelezettség	-1,34 %
Követelés	0,00 %
Nyitott derivatív pozíciók értéke	-1,04 %
Összesen	100,00 %
Származtatott ügyletek	77,15 %
Nettó korrekciós tőkeáttétel	100,03 %

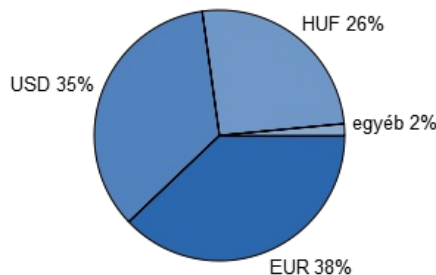
A(z) 3 legnagyobb pozíció:

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.)

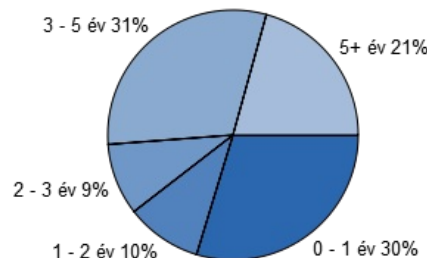
10%-nál magasabb részarányt képviselő eszközök

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

Devizánkénti megoszlás:



Lejárat szerinti megoszlás:



BEFEKTETÉSI HORIZONT:

Ajavasolt minimális befektetési idő:



Kockázati besorolás a heti hozamok elmúlt időszaki szórása alapján:

