

Aegon BondMaxx Abszolút Hozamú 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:	30 242 302 146 HUF
Intézményi sorozat nettó eszközértéke:	19 156 289 477 HUF
Egy jegyre jutó nettó eszközérték:	1,565384 HUF

BEFEKTETÉSI POLITIKA:

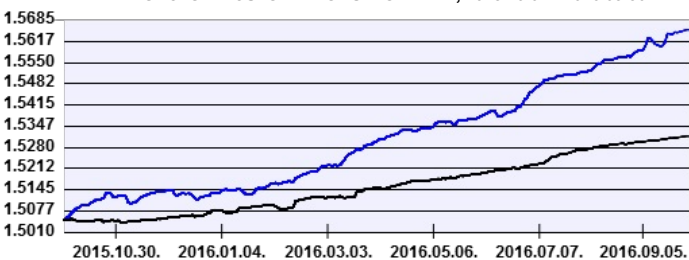
Az alap kötvénybefektetése elsősorban a devizás állampapírcsoporthoz, valamint a vállalati és jelzálog kötvénycsoporthoz koncentrálnak. Az alap vásárolhatja a fenti piacokon befektető más befektetési alapok befektetési jegyeit is. A magyar állampapír piacánál magasabb hozam elérését a jobb diverzifikáció, a kötvények felárlásból fakadó hozamtöbblet, illetve kedvező piaci környezet esetén, a felárak szűküléséből adódó árfolyamnyereség teszik lehetővé. Az alap portfóliójának kialakítása során három fő irányt jelöltünk ki. Az alap befektetéseinek kialakítása során elsősorban az Alapkezelő regionális szakudását aknázzuk ki, főleg a kelet-közép európai régió állampapírjait és vállalati kötvényeit vásárolva. Az alap vagyonának második részét hazai kibocsátók által forintban kibocsátott vállalati és jelzálogpapírokba fektetjük, amelyek relatív stabil felárakat kínálnak. Ezek a papírok az állampapíroknál magasabb hozamot produkálva, stabil magot képeznek a portfólióban és jelentős együttmozgást mutatnak a magyar állampapírokkal. Az alap befektetéseinek harmadik pillérét pedig fejlett piaci állampapír és vállalati kötvény instrumentumok képezik, amelyek jó diverzifikációs eszközt jelenthetnek az Alap számára. Az alap általános kockázati szintjét és a három fő befektetési irány közötti 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 összeállítása során közepes kockázati profil elérésére törekszünk, elsősorban befektetési kategóriájú papírokat vásárolva. Alacsonyabb besorolású instrumentumok vásárlását az alap 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 devizakockázatot 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 jelen 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., Unicredit Bank Hungary Zrt.

AZ ALAP TELJESÍTMÉNYE AZ ELMÚLT 12 HÓNAPBAN

EGY JEGYRE JUTÓ NETTÓ ESZKÖZÉRTÉK, 2015.10.01 - 2016.09.30



----- Aegon BondMaxx Abszolút Hozamú 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.

BEFEKTETÉSI HORIZONT:

A javasolt minimális befektetési idő:



Kockázati besorolás a heti hozamok elmúlt időszakos szórása alapján:



AZ ALAP ÁLTAL ELÉRT NETTÓ HOZAM:

PIACI ÖSSZEFOGLALÓ:

A szeptemberi jegybanki ülések megzavarták a piacon uralkodó nyugalmat. A Bank of Japan burkoltna beismerte hogy a kamatlábak és kötvényhozamok további lenyomása csak korlátozott haszonnal jár. Ugyanakkor kinyilvánították a hozangörbe meredekebbé tételére irányuló törekvéseiket, ezzel ellensúlyozva az alacsony hozamkörnyezet hatásait a bankszektorra, a 10 éves kötvényhozam célértékét pedig 0%-ban állapították meg. Eközben a Fed inkább kívárt, de inkább kilitásba helyezte egy decemberi emelés lehetőségét. A hónap végén az OPEC tagországai konszenzusra jutottak az olajtermelési kvóták csökkentésében, a jelenlegi világiaci túlkínálat kezelése érdekében. Mndközben a Mbody's leminősítette a török államadósságot Ba1-re Baa3-ról, a gyengülő fundamentumokra és az ország külső finanszírozási szükségleteire hivatkozva. Ugyanakkor komoly meglepetést okozott amikor az S&P befektetésre ajánlott kategóriába minősítette fel a magyar államadósságot, raiti idézve ezzel elő a magyar kötvénypiacon. A hónap során megfigyelt magas volatilitás ellenére a feltörekvő piaci szuverén hozamfelárak az előző hónap végével azonos szinteken zárták a hónapot. Szeptemberben lezártuk a hosszú lejáratú szlovén állampapírpozíciókat, profitrealizálásba kezdtünk az MFB 2020-as lejáratú papírjában, mivel felára jelentősen szűkült az azonos lejáratú dollárban denominált magyar állampapírhoz képest. A dollárban denominált magyar és horvát állampapírjainkon szintén nyereséget könyveltünk el, illetve új pozíciókat nyitottunk a kedvező értékeltségű és relatív alapon jó fundamentumokkal rendelkező román keménydevizás állampapírokon.

AZ ALAP ESZKÖZÖSSZETÉLE 2016.09.30

Eszköz típusa	Részarány
Államkötvények	32,74 %
Vállalati és hitelintézeti kötvények	32,69 %
Kincstárjegyek	10,84 %
Jelzáloglevelek	4,07 %
Számlapénz	17,23 %
Állampapír repo ügyletek	2,15 %
Kötelezettség	-2,00 %
Követelés	1,90 %
Nyitott derivatív pozíciók értéke	0,31 %
Összesen	100,00 %
Származtatott ügyletek	71,54 %
Nettó korrekciós tőkeáttétel	100,00 %

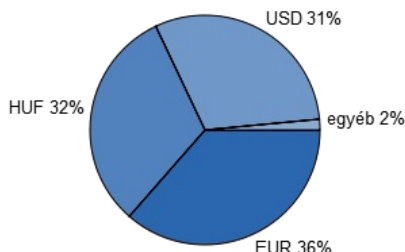
A(z) 3 legnagyobb pozíció:

MFB 2020/10 6,25% USD (Magyar Fejlesztési Bank Zrt.)
MOL 2017/04/20 5.875% (MOL Nyrt.)
MFB 2021/12/08 2,375% EUR (Magyar Fejlesztési Bank Zrt.)

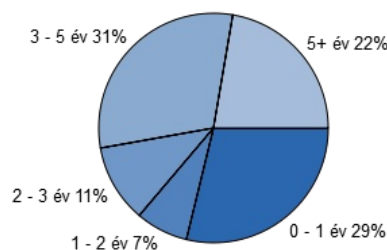
10%-nál magasabb részarányt képviselő eszközök

Nincs ilyen eszköz a portfólióban

Devizánkénti megoszlás:



Lejárat szerinti megoszlás:



AZ ALAP ÁLTAL ELÉRT NETTÓ HOZAM:

Időtáv	Befektetési jegy	Benchmark
indulástól	8,16 %	5,35 %
2015	3,17 %	2,52 %
2014	5,91 %	4,34 %
2013	8,79 %	6,78 %
2012	21,84 %	9,60 %

KOCKÁZATI MUTATÓK AZ ELMÚLT 12 HÓNAPRA:

Az alap heti hozamokból számolt évesített szórása: 0,62 %

A benchmark heti hozamokból számolt évesített szórása: 0,30 %