

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
Ateljes alap nettó eszközértéke:	30 191 199 360 HUF
Intézményi sorozat nettó eszközértéke:	19 006 897 954 HUF
Egy jegyre jutó nettó eszközérték:	1,564747 HUF

BEFEKTETÉSI POLITIKA:

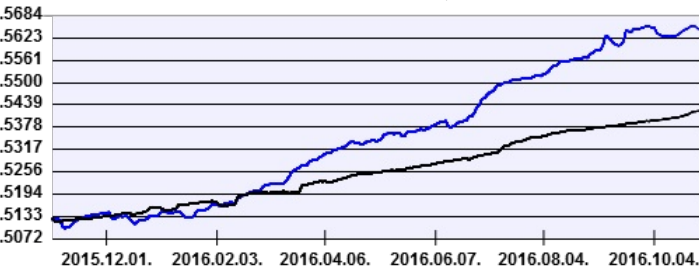
Az alap kötvénybefektetései elsősorban a devizás állampapírpiacon, valamint a vállalati és jelzálog kötvénypiacra koncentrálnak. Az alap vásárolhatja a fenti piacokon befektető más befektetési alapok befektetési jegyeit is. A magyar állampapír piacnál magasabb hozam elérését a jobb diverzifikáció, a kötvények felárból fakadó hozamöbblét, illetve kedvező piaci környezet esetén, a felárak szűküléséből adódó árfolyamnyereség tesz ki lehetővé. Az alap portfóliójának kialakítása során három fő irányt jelöltünk ki. Az alap befektetései kialakítása során elsősorban az Alapkezelő regionális szakértését alkalmazzuk 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 relatíve 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 befektetései harmadik pillérét pedig fejlett piaci állampapír és vállalati kötvényinstrumentumok 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 piacelmzése 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 alap csak korlátozott arányok között 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 devizakitétséget 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, 2015.11.01 - 2016.10.31



— 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:



PIACI ÖSSZEFOGLALÓ:

Október legnagyobb részében a "Hard Brexit" vagyis a Britek EU-ból történő kilépése körüli nehézségek kerültek a központba, amely a brit fizetőeszközben, a font sterlingben denominált eszközök teljesítményére rá is nyomta a bélyegét. Emellett az amerikai elnökválasztás körüli fejlemények játszottak meghatározó szerepet a mögöttünk hagyott hónapban. Október legnagyobb részében Hillary Clinton nagyobb arányban vezette a közvélemény-kutatásokat mindaddig, amíg október 28-án az FBI be nem jelentette, hogy újranyitja a titkos információk nem megfelelő kezelésében a nyomozást Clinton ellen. Ezen kívül továbbra is nagy figyelem irányult a fejlett jegybankokra. Az Európai Központi Bank (EKB) 20-án tartott kamatlépcső ülése nem hozott meglepetést a kamatok szempontjából: az EKB változatlanul hagyta az irányadó rátáját. Meglepetés volt azonban, hogy a Mario Draghi jegybankelnök a sajtótájékoztató alkalmával semmilyen komolyabb iránymutatást nem adott a jegybanki politika jövőjével kapcsolatban. A feltörekvő piaci, amerikai dollárban denominált állampapírok hozamfelára érdemben nem változott a hónap folyamán, némi tágulást csak a hónap végén, a Clinton körüli botrány és ezzel Trump előretörése váltott ki. Nem növeltünk kockázatot a hónapban az alapban. Mivel a horvát államnak szüksége lesz arra, hogy 2017-es kötelezettségeit előfinanszírozza, arra számíthatunk, hogy még idén megjelenhet a pénzügyminisztérium egy eurós kibocsátással, így az eurós állampapírokat amerikai dollárra cseréltük.

AZ ALAP ESZKÖZÖSSZETÉLE 2016.10.31

Eszköz típusa	Résarány
Államkötvények	34,01 %
Vállalati és hitelintézeti kötvények	32,71 %
Kincstárjegyek	5,90 %
Jelzáloglevelek	4,89 %
Számlapénz	22,54 %
Kötelezettség	-0,08 %
Követelés	0,02 %
Nyitott derivatív pozíciók értéke	0,01 %
Összesen	100,00 %
Származtatott ügyletek	75,55 %
Nettó korrekciós tőkeáttétel	100,00 %

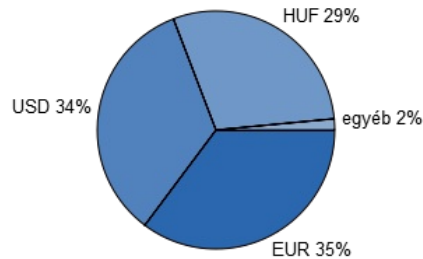
A(z) 3 legnagyobb pozíció:

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

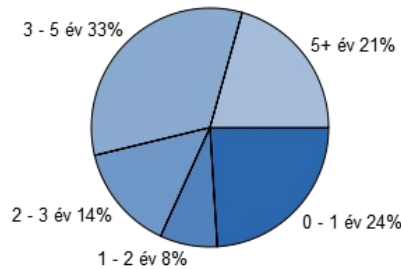
10%-nál magasabb részarányt képviselő eszközök

Nincs ilyen eszköz a portfólióban

Devizánkénti megoszlás:



Lejárat szerinti megoszlás:



AZ ALAP ÁLTAL ELÉRT NETTÓ HOZAM:

Időtáv	Befektetési jegy	Benchmark
indulástól	8,03 %	5,30 %
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: 0,66 %
 A benchmark heti hozamokból számolt évesített szórása: 0,29 %