

Aegon BondMaxx Abszolút Hozamú Kötvény Befektetési Alap HUF 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:	HU0000709597
Indulás:	2011.01.12
Devizanem:	HUF
A teljes alap nettó eszközértéke:	30 028 422 289 HUF
HUF sorozat nettó eszközértéke:	7 496 598 567 HUF
Egyjegyre jutó nettó eszközérték:	1,520591 HUF

BEFEKTETÉSI POLITIKA:

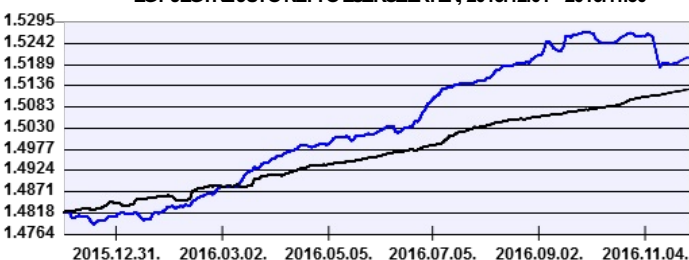
Az alap kötvénybefektetése elsősorban a devizás állampapírcsoporthoz, valamint a vállalati és jelzálog kötvénypiacra koncentrálnak. Az alap vásárolhatja a fenti piacokon befektető más befektetési alapok befektetési jegyeit is. A magyar állampapír piacánál magasabb hozam elérését a jobb diverzifikáció, a kötvények felárából fakadó hozamtöbblet, illetve kedvező piaci környezet esetén, a felárak szűküléséből adódó árfolyamnyereség teszik lehetővé. Az alap portfóliójának kialakítása során három fő irányt jelölünk ki. Az alap befektetéseinek kialakítása során elsősorban az Alapkezelő regionális szakudását aknázuk 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 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., CIB Bank Zrt., Citibank Europe plc Magyarországi Fióktelepe, CONCORDE Értékpapír Zrt., Erste Befektetési Zrt., KBC Securities Magyarországi Fióktelepe, OTP Bank Nyrt., Raiffeisen Bank Zrt., Sopron Bank Zrt., SFB Befektetési Zrt., Takarékbank Zrt, Unicredit Bank Hungary Zrt.

AZ ALAP TELJESÍTMÉNYE AZ ELMÚLT 12 HÓNAPBAN

EGY JEGYRE JUTÓ NETTÓ ESZKÖZÉRTÉK, 2015.12.01 - 2016.11.30



----- Aegon BondMaxx Abszolút Hozamú Kötvény Befektetési Alap HUF 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:

Az amerikai választást követően éles divergencia bontakozott ki a különböző eszközcsoporthoz, illetve a fejlett és feltörekvő piacok között. A hónap egyik legemlékezetesebb momentumra az volt, ahogy a hozamgörbék elkezdtek beárzni a Donald Trump elnöklése alatt várható fiskális stimulus hatásait és nagymértékben felfelé toldták. A fejlett piaci hozamok esetén az emelkedés mértéke 10 és 50 bázispont között alakult a hónap során. A megemelkedett volatilitás és a hozamemelkedés, valamint a feltörekvő gazdaságok romló kilátásai egyértelműen éreztették hatásukat a feltörekvő piaci kötvényeken. Mg az eszközcsoporthozba korábban látványosan áramlott be a tőke, ez a tendencia hirtelen megfordult és a feltörekvő piaci kötvények mintegy 6 milliárd dolláros kivonást szenvedtek el, melyből 3,5 milliárdot a keménydevizában denominált kötvények tettek ki. A feltörekvő piaci kötvények amerikai állampapírokhoz viszonyított hozamfelára az idei 360 bázispontos, szűknek tekinthető szintről 390 bázispontra tágult. Leginkább a latin-amerikai országok kötvényei teljesítettek alul, mivel várhatóan ezt a régiót érinthetik a leglátványosabban a Trump által belengetett politikai intézkedések. Az Alapban az amerikai választások előtt csökkentettük a kamatkockázatot, illetve a megszokotnál magasabb készpénzhányadot tartottunk. A hónap folyamán a kamatkockázatot tovább csökkentettük, magyar, illetve román dollárban denominált kötvények eladásával, melyeket rövid lejáratú, euróban denominált lett állampapírokra cseréltünk.

AZ ALAP ESZKÖZÖSSZETÉTELÉ 2016.11.30

Eszköz típusa	Résarány
Vállalati és hitelintézeti kötvények	34,29 %
Állampapírok	32,43 %
Kincstárjegyek	6,77 %
Jelzáloglevelek	4,98 %
Számlapénz	22,49 %
Követelés	15,17 %
Kötelezettség	-15,17 %
Nyitott derivatív pozíciók értéke	-0,55 %
Összesen	100,00 %
Származtatott ügyletek	72,06 %
Nettó korrekciós tőkeáttétel	100,14 %

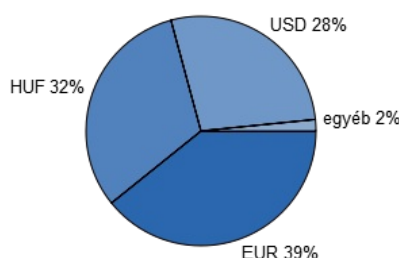
A(z) 3 legnagyobb pozíció:

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.)

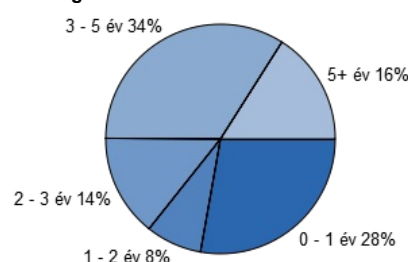
10%-nál magasabb részarányt képviselő eszközök

Nincs ilyen eszköz a portfólióban

Devizánkénti megoszlás:



Lejárat szerinti megoszlás:



AZ ALAP ÁLTAL ELÉRT NETTÓ HOZAM:

Időtáv	Befektetési jegy	Benchmark
indulástól	7,38 %	5,25 %
2015	2,76 %	2,52 %
2014	5,32 %	4,34 %
2013	8,16 %	6,78 %
2012	21,17 %	9,60 %

KOCKÁZATI MUTATÓK AZ ELMÚLT 12 HÓNAPRA:

Az alap heti hozamokból számolt évesített szórása: 0,86 %
 A benchmark heti hozamokból számolt évesített szórása: 0,28 %