

Aegon BondMaxx Abszolút Hozamú 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: 30 028 422 289 HUF
 R sorozat nettó eszközértéke: 550 343 778 HUF
 Egy jegyre jutó nettó eszközérték: 1,164311 HUF

BEFEKTETÉSI POLITIKA:

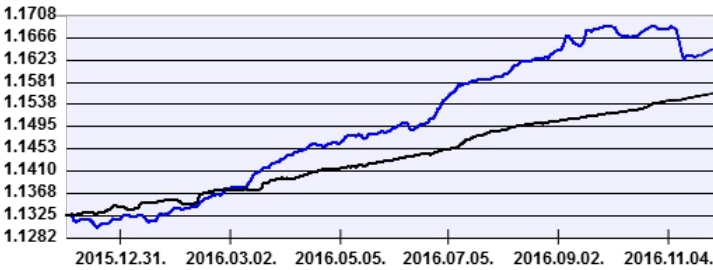
Az alap kötvénybefektetése elsősorban a devizás állampapírpiacon, valamint a vállalati és jelzálog kötvénypiacon koncentrálnak. Az alap vásárolhatja a fenti piacokon befektető más befektetési alapok befektetési jegyeit is. A magyar állampapír piacnál magasabb hozam elérését a jobb diverzifikáció, a kötvények felárból fakadó hozamnövekedés, illetve kedvező piaci környezet esetén, a felárak szűküléséből adódó árfolyamnyereség teszi 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 államkötvényeknél 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 kötvény instrumentumok képezik, amelyek jó diverzifikációs eszközt jelenthetnek az Alap számára. 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 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

Raiffeisen Bank 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 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 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 eszközosztályok, illetve a fejlett és feltörekvő piacok között. A hónap egyik legemlékezetesebb momentumuma az volt, ahogy a hozamgörbék elkezdtek beárzni a Donald Trump elnöklése alatt várható fiskális stimulus hatásait és nagymértékben felfelé tolódtak. 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. Míg az eszközosztályba 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, szűkös tekinthető szintről 390 bázispontra tárgult. 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 megszokottnál 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 ESZKÖZÖSSZETÉLE 2016.11.30

Eszköz típusa	Résarány
Vállalati és hitelintézeti kötvények	34,29 %
Államkötvények	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 %

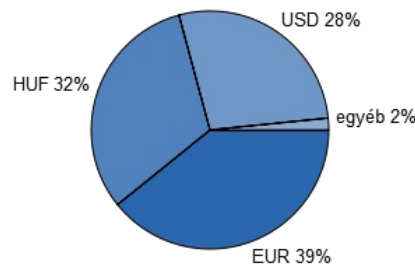
A(z) 3 legnagyobb pozíció:

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.)

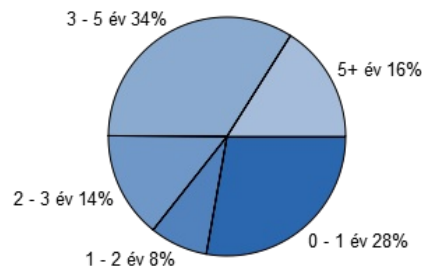
10%-nál magasabb részarányt képviselő eszközök

Nincs ilyen eszköz a portfólióban

Devizánkénti megoszlás:



Lejárat szerinti megoszlás:



AZ ALAP ÁLTAL ELÉRT NETTÓ HOZAM:

Időtáv	Befektetési jegy	Benchmark
indulástól	4,61 %	3,43 %
2015	2,96 %	2,52 %
2014	5,74 %	4,34 %

KOCKÁZATI MUTATÓK AZ ELMÚLT 12 HÓNAPRA:

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