

Aegon BondMaxx Abszolút Hozamú Kötvény Befektetési Alap CZK 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: HU0000717400
 Indulás: 2016.09.01
 Devizanem: CZK
 A teljes alap nettó eszközértéke: 30 061 724 306 HUF
 CZK sorozat nettó eszközértéke: 99 137 CZK
 Egy jegyre jutó nettó eszközérték: 0,991374 CZK

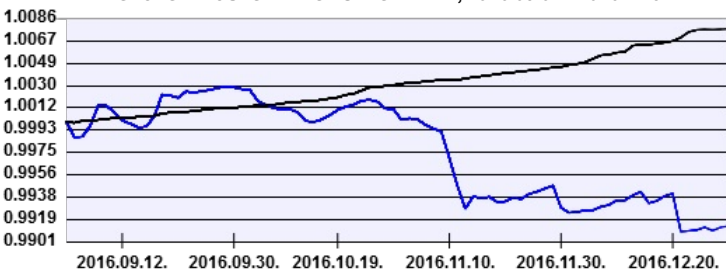
BEFEKTETÉSI POLITIKA:

Az alap kötvénybefektetése 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 feláraitól fakadó hozamtöbblet, 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 befektetések kialakítása során elsősorban az Alapkezelő regionális szaktudását aknazzuk 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 befektetéseknek 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 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

A SZOROZAT TELJESÍTMÉNYE AZ ELMÚLT 12 HÓNAPBAN

EGY JEGYRE JUTÓ NETTÓ ESZKÖZÉRTÉK, 2016.09.01 - 2016.12.31



— Aegon BondMaxx Abszolút Hozamú Kötvény Befektetési Alap CZK 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:

A decemberi hónap meglehetősen mozgalmassnak bizonyult a piacok számára, a Fed és az EKB ülései mellett a kedélyeket politikai események is borzolták. Ugyan a Fed a pénzügyi válságtól számított második kamatemelése nem okozott meglepetést, az ülés jegyzőkönyvének héja hagvétele és a kamatpályára vonatkozó kilátások már tartogattak némi érdekességet. Hasonlóképpen, az EKB eszközvásárlási programjának visszavágásáról szóló körmondfont nyilatkozata sem hagyta nyugodni a kötvénypiacokat. Ugyan a piacok sikeresen kiállták az olasz referendum próbáját, az olasz bankszektor jövője továbbra is központi téma maradt. A kötvénypiacokon októberben és novemberben egyaránt riadalmas eladási hullám decemberre lecsillapodott. Az olaj árfolyama stabilan emelkedett, a WTI hordónkénti árfolyama 9, a Brent 8 százalékkal került feljebb amerikai dollárban számolva. A javuló piaci hangulat és az energiaexportőr országok árfolyamának emelkedése egyaránt pozitívan hatottak a feltörekvő piaci szuverén kötvények teljesítményére. Az eszközössztály hozamfelárai 30 bázispontot szűkültek. A rali során az energiaexportőr országok kötvényei bizonyultak felültejesítőnek, különös tekintettel Mexikóra. Az USA déli szomszédja által kibocsátott kötvények novemberben jelentősen alulteljesítettek az amerikai válaszok miatt, azonban December végére jelentős korrekción estek át. Az Alap összetételén a hónap során nem változtattunk.

AZ ALAP ESZKÖZÖSSZETÉLE 2016.12.31

Eszköz típusa	Részarány
Államkötvények	33,98 %
Vállalati és hitelintézeti kötvények	33,12 %
Kincstárjegyek	7,85 %
Jelzáloglevelek	5,29 %
Számlapénz	19,69 %
Nyitott derivatív pozíciók értéke	0,15 %
Kötelezettség	-0,09 %
Követelés	0,01 %
Összesen	100,00 %
Származtatott ügyletek	71,81 %
Nettó korrekciós tőkeáttétel	100,00 %

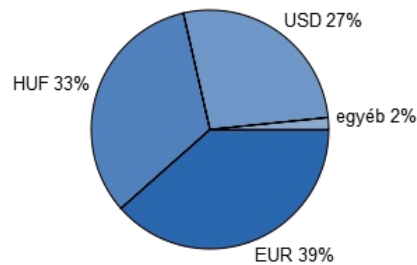
A(z) 3 legnagyobb pozíció:

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.)

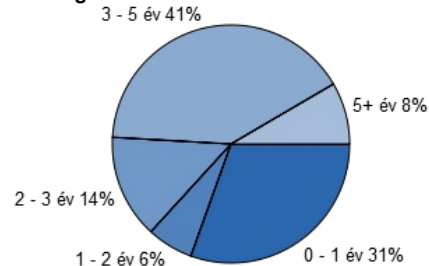
10%-nál magasabb részarányt képviselő eszközök

Nincs ilyen eszköz a portfólióban

Devizánkénti megoszlás:



Lejárat szerinti megoszlás:



A SZOROZAT ÁLTAL ELÉRT NETTÓ HOZAM:

Időtáv	Befektetési jegy	Benchmark
indulástól	-0,86 %	0,78 %
1 hónap	-0,15 %	0,31 %
3 hónap	-1,15 %	0,66 %

KOCKÁZATI MUTATÓK AZ ELMÚLT 12 HÓNAPRA:

Az alap heti hozamokból számolt évesített szórása: 0,89 %
 A benchmark heti hozamokból számolt évesített szórása: 0,11 %