

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:	29 850 797 760 HUF
R sorozat nettó eszközértéke:	530 326 204 HUF
Egy jegyre jutó nettó eszközérték:	1,168696 HUF

BEFEKTETÉSI POLITIKA:

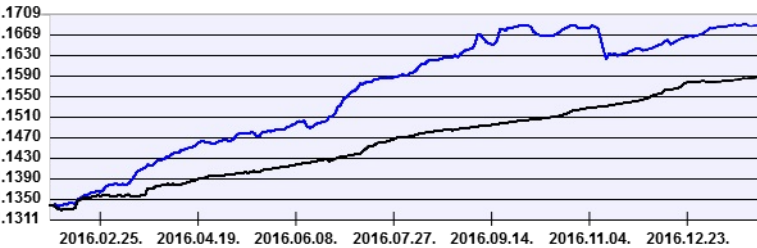
Az alap kötvénybefektetési elsősorban a devizás állampapírcsoporthoz, valamint a vállalati és jelzálog kötvénypiacra koncentrálnak. Az alap vásárolhatja a fenti piacokon befektető más befektetési alapok befektetési jegyeit is. A magyar állampapír piacánál magasabb hozam elérését a jobb diverzifikáció, 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 jelöltünk ki. Az alap befektetéseinek 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 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, értékeltségi 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, tőkeáttétellel nélküli kollektív befektetési formákat. Az alap jelentős devizakitértésűt 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.

A SOROZAT TELJESÍTMÉNYE AZ ELMÚLT 12 HÓNAPBAN

EGY JEGYRE JUTÓ NETTÓ ESZKÖZÉRTÉK, 2016.02.01 - 2017.01.31



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 listával 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 időszak szórása alapján:



PIACI ÖSSZEFOGLALÓ:

Az év lassú kezdetét vett januárban, a hónap legemlékezetesebb momentumra Trump beiktatása volt, ezzel együtt pedig előtérbe kerültek elnöki periódusának lehetséges kilátásai. A hangulat mindvégig pozitívnak bizonyult a kockázatos eszközök számára, ugyanakkor folytatódott a hozamemelkedés a kötvénypiacokon. Az utóbbi részben a Trump elnökségével élénkülő inflációs várakozásokra adott befektetői reakció, részben pedig az eurózóna javuló növekedési kilátásait tükrözi, amit a hónapban között számos makrogazdasági adat is alátámasztott. A feltörekvő piaci kötvények meglepően jól teljesítettek, de nem szabad megfeledkeznünk arról, hogy az ezen országcsoporthoz számunkra jelentős kockázattal bíró protekcionista kereskedelempolitikai lépésekről Trump nem nyilatkozott a fenti időszakban. Az eszközosztály teljesítményét ugyanakkor segítette a dollár gyengülése, amit az amerikai kormányzati kommunikáció idézett elő, jelezve a dollár túlértékelttségét. Továbbá, a keménydevizás feltörekvő piaci kötvényekbe 1,7 milliárd dollárnyi tőke áramlott, és alapok korábbi alacsony pozícionáltsága és magasabb készpénzállománya is lehetővé tette a kockázatvállalást. A jelentős hozamkülönbség-szűkülésnek köszönhetően profitot realizáltunk szerb állampapír-pozícióinkon, majd a hónap végén, a hozamkülönbség újabb kitágulását követően újranyitottuk a pozícióit.

AZ ALAP ESZKÖZÖSSZETÉTELE 2017.01.31

Eszköz típusa	Részarány
Államkötvények	37,56 %
Vállalati és hitelintézeti kötvények	33,37 %
Kincstárjegyek	6,83 %
Jelzáloglevelek	5,35 %
Kollektív értékpapírok	0,10 %
Számlapénz	19,78 %
Kötelezettség	-5,60 %
Követelés	2,76 %
Nyitott derivatív pozíciók értéke	-0,15 %
Összesen	100,00 %
Számzatott ügyletek	74,61 %
Nettó korrekciós tőkeáttétel	100,14 %

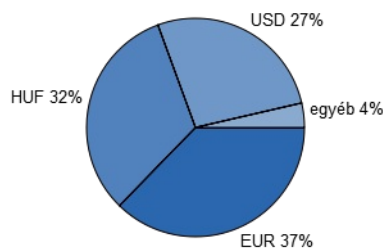
A(z) 3 legnagyobb pozíció:

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.)

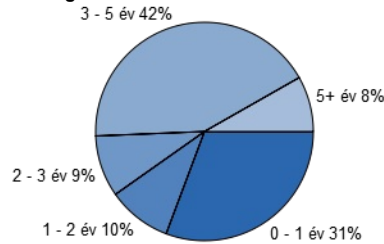
10%-nál magasabb részarányt képviselő eszközök

Nincs ilyen eszköz a portfólióban

Devizánkénti megoszlás:



Lejárat szerinti megoszlás:



A SOROZAT ÁLTAL ELÉRT NETTÓ HOZAM:

Időtáv	Befektetési jegy	Benchmark
indulástól	4,50 %	3,38 %
2016	3,11 %	2,23 %
2015	2,96 %	2,52 %
2014	5,74 %	4,34 %

KOCKÁZATI MUTATÓK AZ ELMÚLT 12 HÓNAPRA:

Az alap heti hozamokból számolt évesített szórása: 0,83 %
 A benchmark heti hozamokból számolt évesített szórása: 0,28 %