

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:	29 047 009 427 HUF
CZK sorozat nettó eszközértéke:	99 062 CZK
Egy jegyre jutó nettó eszközérték:	0,990617 CZK

BEFKETTÉSI 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 feláraitól fakadó hozamtöbblet, illetve kedvező piaci környezet esetén, a felárak szűküléséből adódó árfolyamnyereség teszi 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 állampapíroknál 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 kötvényinstrumentumok 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 összeállítása során 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 devizakitértéket 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 céljait.

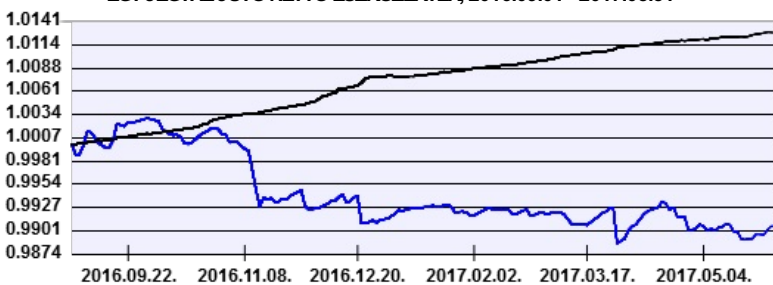
FORGALMAZÓK

A SZOROZAT ÁLTAL ELÉRT NETTÓ HOZAM:

Időtáv	Befektetési jegy	Benchmark
indulástól	-0,94 %	1,28 %
1 hónap	0,05 %	0,08 %
3 hónap	-0,16 %	0,31 %
6 hónap	-0,23 %	0,81 %

A SZOROZAT TELJESÍTMÉNYE AZ ELMÚLT 12 HÓNAPBAN

EGY JEGYRE JUTÓ NETTÓ ESZKÖZÉRTÉK, 2016.09.01 - 2017.05.31



— 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 listával együtt megtalálható a forgalmazási helyeken. A befektetési alap forgalmazásával (vétel, tartás, eladás) kapcsolatos költségek az alap kezelési szabályzatában és a forgalmazási helyeken megismerhetők.

PIACI ÖSSZEFOGLALÓ:

A májusi hónap a politikai viszontagságok, a kevesebb pozitív meglepetést tartogató makroadatok és a zuhanó nyersanyagpiaci zuhanás ellenére pozitív mérleggel zárult a legtöbb eszközosztály számára. A jó teljesítményhez rekordalacsony volatilitás társult, a VIX index értéke 2007 óta nem látott mélységekbe süllyedt. Az alacsony volatilitás ellenére az energiahordozók árfolyamában fordulat következett be a hónap során. A kezdeti esés megállt, majd emelkedésbe fordult, ami - a folyamatos tőkebeáramlás mellett - segítette a feltörekvő piaci kötvényeket. A hónap során leépítettük a Déli Áramlat kötvényekben felvett pozíciókat, mivel az International Bank of Azerbaijan kuponfizetése elmaradt, így a pénzügyi fertőzés kockázata is megnőtt. Mndemellett horvát kamatkockázatunk csökkentésére is sor került május folyamán.

AZ ALAP ESZKÖZÖSSZETÉTELE 2017.05.31

Eszköz típusa	Részarány
Vállalati és hitelintézeti kötvények	31,34 %
Államkötvények	29,59 %
Jelzáloglevelek	6,14 %
Kincstárjegyek	5,67 %
Kollektív értékpapírok	0,10 %
Számlapénz	26,79 %
Nyitott derivatív pozíciók értéke	1,08 %
Kötelezettség	-0,80 %
Követelés	0,09 %
Összesen	100,00 %
Származtatott ügyletek	70,64 %
Nettó korekciós tőkeáttétel	100,74 %

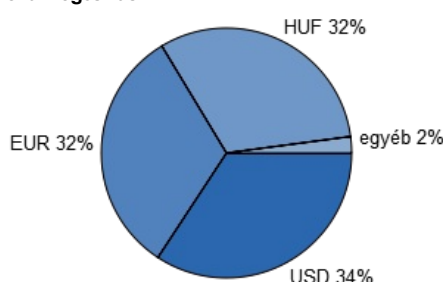
A(z) 3 legnagyobb pozíció:

MFB 2020/10 6,25% USD (Magyar Fejlesztési Bank Zrt.)
 MFB 2021/12/08 2,375% EUR (Magyar Fejlesztési Bank Zrt.)
 2021B (Államadósság Kezelő Központ Zrt.)

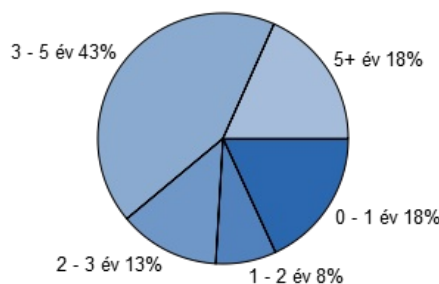
10%-nál magasabb részarányt képviselő eszközök

Nincs ilyen eszköz a portfólióban

Devizánkénti megoszlás:



Lejárat szerinti megoszlás:



KOCKÁZATI MUTATÓK AZ ELMÚLT 12 HÓNAPRA:

Az alap heti hozamokból számolt évesített szórása: 1,02 %
 A benchmark heti hozamokból számolt évesített szórása: 0,14 %

BEFKETTÉSI HORIZONT:

Ajavasolt minimális befektetési idő:



Kockázati besorolás a heti hozamok elmúlt időszaki szórása alapján:

