

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:	29 818 513 287 HUF
R sorozat nettó eszközértéke:	753 836 365 HUF
Egy jegyre jutó nettó eszközérték:	1,183644 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 piaconál 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 befektetéseinek kialakítása során elsősorban az Alapkezelő regionális szaktudását aknázzuk 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 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, 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 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

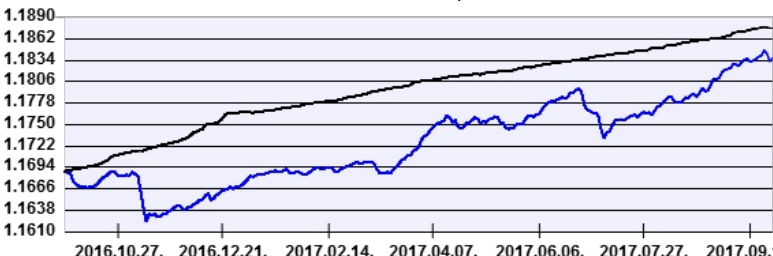
Raiffeisen Bank Zrt.

A SOROZAT ÁLTAL ELÉRT NETTÓ HOZAM:

Időtáv	Befektetési jegy	Benchmark
indulástól	4,09 %	3,05 %
2016	3,11 %	2,23 %
2015	2,96 %	2,52 %
2014	5,74 %	4,34 %

A SOROZAT TELJESÍTMÉNYE AZ ELMÚLT 12 HÓNAPBAN

EGY JEGYRE JUTÓ NETTÓ ESZKÖZÉRTÉK, 2016.10.01 - 2017.09.30



— 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.

PIACI ÖSSZEFOGLALÓ:

A negyedév elején a jelenleg megszokottnál magasabb volatilitást tapasztalhattunk a piacon, viszont ez hamar lecsillapodott és a VIX index értéke ismét 10 pont alá csökkent. Az amerikai adóreformmal kapcsolatos tárgyalások újjáéledése pozitívan hatott a kockázatos eszközökre, ennek megfelelően a tengerentúlon újabb történelmi magasságokba emelkedtek az indexek, míg a 10 éves amerikai kötvényhozamok 20 bázisponttal ugrottak meg, amit a fentiek mellett a FED szigorú hangneme váltott ki. Utóbbinak köszönhetően a dollár is erősödni tudott, a piac ezzel egyidejűleg beárzta a FED decemberi kamatemelését is. Az energiahordozók árfolyama is nőtt, a WTI típusú kőolaj hordónként árfolyama 52, a Brent árfolyama 58 dollárra szökkent fel. A fenti környezetben továbbra is intenzív tőkebeáramlást tapasztalhattunk a feltörekvő piaci alapokba, az elmúlt időszak beáramlás mintegy kétharmada a keménydevizás alapokat érintette. Az eszközösztály ugyanakkor kielégítően teljesített, a feltörekvő piaci kötvények hozamfelára mintegy 14 bázisponttal szűkült az elmúlt hónap folyamán. Mindeközben az elsődleges kibocsátásokban is bő hónapot tudhattunk magunk mögött, többek között Ukrajna is jelentős befektetői érdeklődés mellett bocsátott ki új hosszú lejáratú devizás kötvényeket. A hónap során az Alapban a benchmarkot meghaladó kamatkockázatot vállaltunk, amit a hónap végén csökkentettünk. Az Alap szeptember során dollárban denominált ukrán államkötvényeket vásárolt.

AZ ALAP ESZKÖZÖSSZETÉLE 2017.09.30

Eszköz típusa	Részarány
Államkötvények	43,58 %
Vállalati és hitelintézeti kötvények	36,98 %
Jelzáloglevelek	5,98 %
Egyéb eszközök	0,63 %
Kincstárjegyek	0,59 %
Kollektív értékpapírok	0,09 %
Számlapénz	14,46 %
Kötelezettség	-2,89 %
Követelés	1,90 %
Nyitott derivatív pozíciók értéke	-1,30 %
Összesen	100,00 %
Származtatott ügyletek	74,50 %
Nettó korrekciós tőkeáttétel	101,11 %

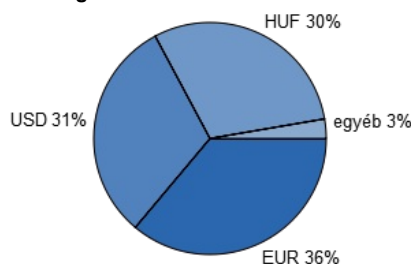
A(z) 3 legnagyobb pozíció:

MFB 2020/10 6,25% USD (Magyar Fejlesztési Bank Zrt.)
MFB 2021/12/08 2,375% EUR (Magyar Fejlesztési Bank Zrt.)
MOL 2023/04/28 2,625% (MOL Nyrt.)

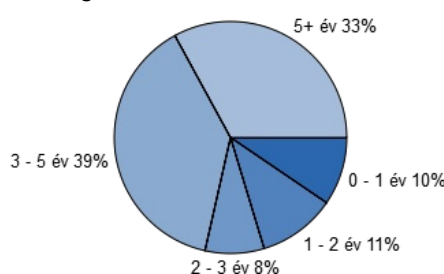
10%-nál magasabb részarányt képviselő eszközök

Nincs ilyen eszköz a portfólióban

Devizánkénti megoszlás:



Lejárat szerinti megoszlás:



KOCKÁZATI MUTATÓK AZ ELMÚLT 12 HÓNAPRA:

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

A benchmark heti hozamokból számolt évesített szórása: 0,15 %

BEFEKTETÉSI HORIZONT:

A javasolt minimális befektetési idő:

3 hó 6 hó 1 év 2 év 3 év 4 év 5 év

Kockázati besorolás a heti hozamok elmúlt időszak szórása alapján:

nagyon alacsony alacsony mérsékelt közepes jelentős magas nagyon magas