

# Aegon BondMaxx Abszolút Hozamú Kötvény Befektetési Alap intézményi 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:	HU0000709605
Indulás:	2011.01.12
Devizanem:	HUF
Ateljes alap nettó eszközértéke:	30 547 501 615 HUF
Intézményi sorozat nettó eszközértéke:	21 231 698 667 HUF
Egyjegyre jutó nettó eszközérték:	1,591666 HUF

## BEFEKTETÉSI POLITIKA:

Az alap kötvénybefektetése elsősorban a devizás állampapírcsoporthoz, valamint a vállalati és jelzálog kötvénycsoporthoz 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 felarából fakadó hozamtöbblet, illetve kedvező piaci környezet esetén, a felárak szűküléséből adódó árfolyamnyereség teszik lehetővé. Az alap portfóliójának kialakítása során három fő irányt jelölünk ki. Az alap befektetéseinek kialakítása során elsősorban az Alapkezelő regionális szakudását 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 állampapíroknál 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 nyugodó (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 közt 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 devizakockázatot 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

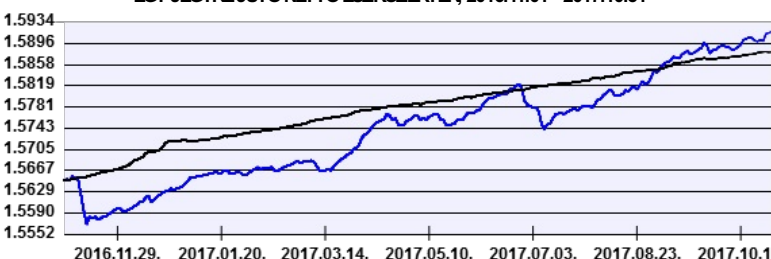
Aegon Magyarország Befektetési Alapkezelő Zrt., Raiffeisen Bank Zrt., Unicredit Bank Hungary Zrt.

## A SZOROZAT ÁLTAL ELÉRT NETTÓ HOZAM:

Időtáv	Befektetési jegy	Benchmark
indulástól	7,07 %	4,73 %
2016	3,31 %	2,23 %
2015	3,17 %	2,52 %
2014	5,91 %	4,34 %
2013	8,79 %	6,78 %
2012	21,84 %	9,60 %

## A SZOROZAT TELJESÍTMÉNYE AZ ELMÚLT 12 HÓNAPBAN

EGY JEGYRE JUTÓ NETTÓ ESZKÖZÉRTÉK, 2016.11.01 - 2017.10.31



----- Aegon BondMaxx Abszolút Hozamú Kötvény Befektetési Alap intézményi sorozat  
----- Benchmark

A múltbeli hozamok nem jelentenek garanciát az alap jövőbeli teljesítményére nézve. Jelen hirdetés nem minősül ajánlatételnek 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:

Az októberi hónap összességében pozitív hangulatban telt el. A volatilitás mértéke továbbra is a historikus mélypontok közelében maradt. A hónap legfőbb monetáris politikai eseménye, az EKB kamatdöntő ülése sem okozott különösebb meglepetést, mindent annak ellenére hogy az EKB az eszközvásárlási program mértékének csökkentését jelentette be. Az amerikai adóreformok menetével kapcsolatos várakozások inkább pozitívan befolyásolták a piaci hangulatot. A hónap második felében a core piacokon tapasztalhatunk némi átmeneti turbulenciát, mivel a soron következő FED elnök személyével kapcsolatos találgatások kapcsán a piacok egy héja irányultságú fordulatot kezdtek el árazni. A hónap folyamán a helyi devizás feltörekvő piaci alapokból jelentős mennyiségű tőke áramlott ki a dollar erősödése és a hozamemelkedés következtében, míg a keménydevizás alapok továbbra is vonzóak maradtak a befektetők számára. A feltörekvő piaci állampapír-felárak az amerikai hírek ellenére stabilak maradtak. A feltörekvő piacokon tapasztalt egyedüli turbulensebb mozgás egyedi okokkal magyarázható. A török állampapírok nagymértékű eladói nyomás alá kerültek miután feszültté váltak a török-amerikai diplomáciai viszonyok, az eladói nyomást tovább fokozta a líra jelentős gyengülése. Ugyanakkor pozitív hírek is érkeztek a latin-amerikai térségből, Venezuela bejelentette hogy képes lesz kifizetni a befektetőknek az állami tulajdonban lévő olajtársaság, a PDVSA aktuális kuponjait. A hónap során az Alapban növeltük román kitétségünket és profitot realizáltunk ukrán pozícióinkon.

## AZ ALAP ESZKÖZÖSSZETÉLE 2017.10.31

Eszköz típusa	Részarány
Államkötvények	44,94 %
Vállalati és hitelintézeti kötvények	38,04 %
Jelzáloglevelek	5,81 %
Kincstárjegyek	0,93 %
Egyéb eszközök	0,61 %
Kollektív értékpapírok	0,09 %
Számlapénz	10,97 %
Kötelezettség	-0,24 %
Követelés	0,05 %
Nyitott derivatív pozíciók értéke	-1,20 %
Összesen	100,00 %
Származtatott ügyletek	69,73 %
Nettó korrekciós tőkeáttétel	101,13 %

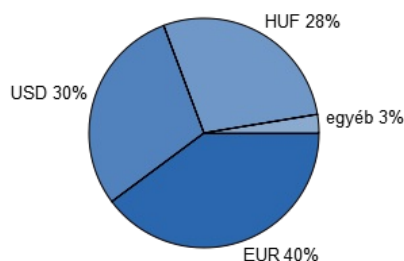
## A(z) 3 legnagyobb pozíció:

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

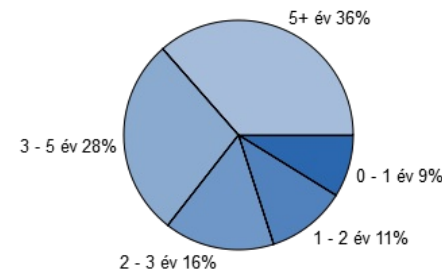
## 10%-nál magasabb részarányt képviselő eszközök

Nincs ilyen eszköz a portfólióban

## Devizánkénti megoszlás:



## Lejárat szerinti megoszlás:



## KOCKÁZATI MUTATÓK AZ ELMÚLT 12 HÓNAPRA:

Az alap heti hozamokból számolt évesített szórása: 0,85 %  
A benchmark heti hozamokból számolt évesített szórása: 0,14 %

## BEFEKTETÉSI HORIZONT:

A javasolt minimális befektetési idő:



Kockázati besorolás a heti hozamok elmúlt időszak szórása alapján:

