

# 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
Ateljes alap nettó eszközértéke:	30 264 967 776 HUF
R sorozat nettó eszközértéke:	475 176 026 HUF
Egy jegyre jutó nettó eszközérték:	1,188693 HUF

## 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 hozamnövekedés, 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 egy részét havi 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 befektetések 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 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

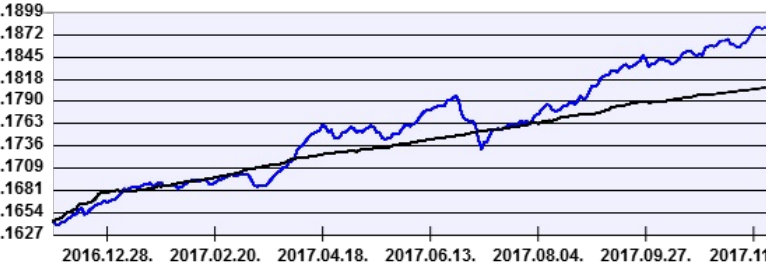
Raiffeisen Bank Zrt.

## A SOROZAT ÁLTAL ELÉRT NETTÓ HOZAM:

Időtáv	Befektetési jegy	Benchmark
indulástól	4,03 %	2,97 %
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, 2016.12.01 - 2017.11.30



— 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.

## KOCKÁZATI MUTATÓK AZ ELMÚLT 12 HÓNAPRA:

Az alap heti hozamokból számolt évesített szórása: 0,63 %  
 A benchmark heti hozamokból számolt évesített szórása: 0,14 %

## PIACI ÖSSZEFOGLALÓ:

A november hullámvölgyekben bővelkedett a kockázatos eszközök piacán. A volatilitás némiképp megélenkült a hónap közepe táján, a kedvezőtlen makrogazdasági és vállalati hírek következtében. Mndeközben az amerikai adóreform-törvények sikeresen haladtak előre, amit pozitívan fogadtak a piacok. Mután a képviselőház elfogadta a tervezetet, a szenátuson volt a sor hogy döntést hozzon az adócsomagról. A hónap végének közeledtével a szenátus részéről is konstruktív nyilatkozatok hangzottak el a tervezet elfogadásával kapcsolatban. A javuló hangulat a feltörekvő piaci kötvények teljesítményére is hatást gyakorolt. Az EMEA-régióon belül a török piac tartotta folyamatosan izgalomban a befektetőket. A líra tartós gyengülése következtében újabb történelmi mélypontra került a dollárral szemben, miközben az továbbra is kérdéses maradt hogy a török jegybank milyen eszközöket vet be a líra zuhanásának megállításának érdekében. A hónap végéig azonban a török jegybank nem folyamodott kamatemeléshez. A feltörekvő piaci keménydevizás kötvényekbe novemberben is jelentős mennyiségű tőke áramlott, a befektetők pozícionáltsága azonban semleges maradt. Az Alapban növeltük horvát kitétségünket, és növeltük Euximbank-kötvény állományunkat, valamint lezártuk azeri pozícióinkat.

## AZ ALAP ESZKÖZÖSSZETÉTELE 2017.11.30

Eszköz típusa	Részarány
Államkötvények	48,17 %
Vállalati és hitelintézeti kötvények	38,22 %
Jelzáloglevelek	5,88 %
Kincstárjegyek	3,16 %
Egyéb eszközök	0,62 %
Kollektív értékpapírok	0,09 %
Számlapénz	3,91 %
Követelés	0,10 %
Kötelezettség	-0,05 %
Nyitott derivatív pozíciók értéke	-0,11 %
Összesen	100,00 %
Származtatott ügyletek	68,49 %
Nettó korrekciós tőkeáttétel	101,67 %

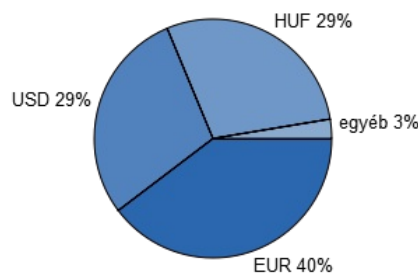
## A(z) 3 legnagyobb pozíció:

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.)

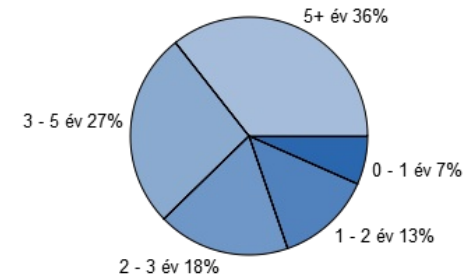
## 10%-nál magasabb részarányt képviselő eszközök

Nincs ilyen eszköz a portfólióban

## Devizánkénti megoszlás:



## Lejárat szerinti megoszlás:



## 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 időszakos szórása alapján:

nagyon alacsony  alacsony  mérsékelt  közepes  jelentős  magas  nagyon magas