

# 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: | 29 265 511 383 HUF                             |
| R sorozat nettó eszközértéke:     | 487 785 238 HUF                                |
| Egyjegyre jutó nettó eszközérték: | 1,189280 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 piaconál magasabb hozam elérését a jobb diverzifikáció, a kötvények feláraitól 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 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 lábón 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 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 devizakitettséget 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 | 3,96 %           | 2,94 %    |
| 2017       | 1,92 %           | 1,20 %    |
| 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, 2017.01.01 - 2017.12.31



— 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 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: 0,66 %

A benchmark heti hozamokból számolt évesített szórása: 0,09 %

### PIACI ÖSSZEFOGLALÓ:

Decemberben stabil tőkepiaci teljesítményeket láthatunk, amelyek megfelelő lezárását jelentették a 2017-es erős évnek. Ezalól a feltörekvő piaci kemény devizás kötvények sem jelentettek kivételt. A relatív nyugodt hónapban a legnagyobb figyelem az amerikai adóreformot és annak alakulását övezte. Kérdéses volt, hogy a szenátusnak sikerül-e egyezsége jutni a javasolt adócsomagot illetően, illetve ha igen, akkor milyen formában. Végül sikerült az adóreformot kisebb módosításokkal átvenni a szenátuson és a képviselőházon és december 22-én Donald Trump, amerikai elnök aláírta a csomagot. Elemzések szerint a csomag hatására a költségvetési hiány várhatóan 1000 milliárd dollárral fog növekedni 10 év alatt, míg a GDP 0,8%-kal növekedhet átlagosan, éves szinten a 2018 és 2027 közötti időszakban. Ahogy napvilágot láttak az adócsomag körüli pozitív hírek az amerikai 10 éves állampapír hozama 9 bázisponttal csökkent a hónap végéig december 20-a után. A teljes hónapot tekintve a papír így is 4 bázispontos hozamemelkedést produkált. A feltörekvő piaci kötvények lekötötték a hónap második felében történő amerikai hozammozgásokat azonban az év utolsó hónapját így is 2 bázispontos csökkenéssel zárták. A kedvező befektetési hangulat töretlen volt a feltörekvő piaci kötvény piacán decemberben is, hogy az év égiszére jellemző tőkebeáramlás is, habár kisebb mértékben. Nem változtattunk a portfólió összetételén a hónapban.

### AZ ALAP ESZKÖZÖSSZETÉLE 2017.12.31

| Eszköz típusa                        | Részarány |
|--------------------------------------|-----------|
| Államkötvények                       | 49,66 %   |
| Vállalati és hitelintézeti kötvények | 38,80 %   |
| Jelzáloglevelek                      | 6,06 %    |
| Kincstárjegyek                       | 1,63 %    |
| Egyéb eszközök                       | 0,64 %    |
| Kollektív értékpapírok               | 0,09 %    |
| Betét                                | 1,70 %    |
| Számlapénz                           | 0,97 %    |
| Nyitott derivatív pozíciók értéke    | 0,47 %    |
| Kötelezettség                        | -0,10 %   |
| Követelés                            | 0,08 %    |
| Összesen                             | 100,00 %  |
| Származtatott ügyletek               | 63,24 %   |
| Nettó korrekciós tőkeáttétel         | 100,00 %  |

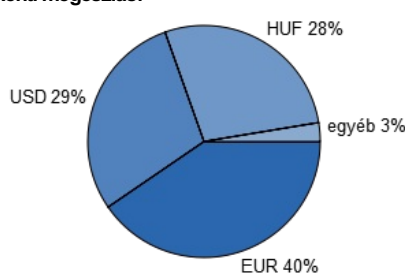
### A(z) 3 legnagyobb pozíció:

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.)

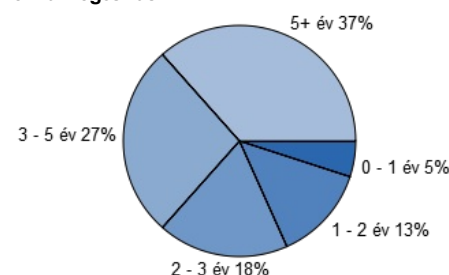
### 10%-nál magasabb részarányt képviselő eszközök

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