

Aegon BondMaxx Abszolút Hozamú Kötvény Befektetési Alap HUF 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:	HU0000709597
Indulás:	2011.01.12
Devizanem:	HUF
Ateljes alap nettó eszközértéke:	28 806 973 535 HUF
HUF sorozat nettó eszközértéke:	4 974 525 983 HUF
Egyjegyre jutó nettó eszközérték:	1,538430 HUF

BEFEKTETÉSI 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 felárlásából 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 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 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 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

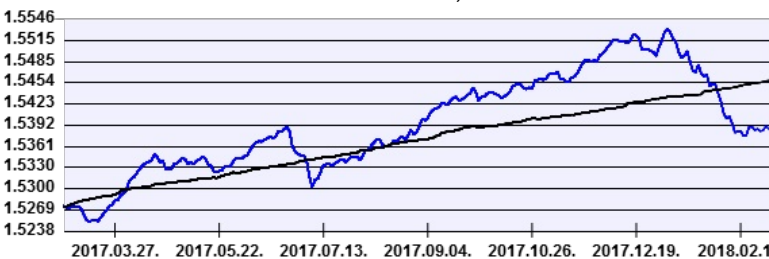
Aegon Magyarország Befektetési Alapkezelő Zrt., Budapest Hitel-és Fejlesztési Bank Zrt., CIB Bank Zrt., CONCORDE Értékpapír Zrt., Equilor Befektetési Zrt., Erste Befektetési Zrt., KBC Securities Magyarországi Fióktelepe, OTP Bank Nyrt., Raiffeisen Bank Zrt., Sopron Bank Zrt., SFB Befektetési Zrt., Takarékbank Zrt., Unicredit Bank Hungary Zrt.

A SZOROZAT ÁLTAL ELÉRT NETTÓ HOZAM:

Időtáv	Befektetési jegy	Benchmark
indulástól	6,23 %	4,56 %
2017	1,71 %	1,20 %
2016	2,90 %	2,23 %
2015	2,76 %	2,52 %
2014	5,32 %	4,34 %
2013	8,16 %	6,78 %
2012	21,17 %	9,60 %

A SZOROZAT TELJESÍTMÉNYE AZ ELMÚLT 12 HÓNAPBAN

EGY JEGYRE JUTÓ NETTÓ ESZKÖZÉRTÉK, 2017.03.01 - 2018.02.28



----- Aegon BondMaxx Abszolút Hozamú Kötvény Befektetési Alap HUF 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:

Az elmúlt hónapban számos negatív meglepetés érte a befektetőket: az inflációs adatok a vártnál magasabbak lettek, míg a gazdasági növekedés jellemzően elmaradt a várakozásoktól, az új Fed-elnök elődjénél szigorúbb hangnemet ütött meg, és Trump kereskedelmi háborúval kapcsolatos kijelentései sem hatottak éppen megnyugtatóan. A rossz hírek ellenére a hosszú távú tendenciák várhatóan kártartanak, így az Alap összetételén kisebb mértékben változtattunk csak. Az első negyedéves ipari termelési adatok várhatóan szerényebbek lesznek a negyedik negyedév kimagasló értékeihez képest, de a lassulás leginkább átmeneti jellegű lesz. A Fed várhatóan gyorsabb kamatemeléseit az euródollár devizakeresztben is hamar éreztették hatásukat. A dollár megtörte a korábbi gyengülő trendet, ám ez hamar kifulladásra, amennyiben az új adatok nem okoznak pozitív meglepetést a piacok számára. Az elmúlt hónap piaci mozgásai, különösen az emelkedő core hozamok a feltörekvő piaci kötvényekre és egyéb kockázatos eszközökre is negatívan hatottak, a világkereskedelemmel, és a Trump-kormányzat esetleges protekcionista lépéseivel kapcsolatos bizonytalanságok pedig tovább növelhetik a befektetők aggodalmát.

A hónap során az Alapban növeltük hosszú lejáratú szerb kötvénypozícióinkat, valamint orosz állampapírokat vásároltunk. A fentiek mellett profitot realizáltunk elefántcsontparti valamint kazah kötvényeinken.

AZ ALAP ESZKÖZÖSSZETÉTELE 2018.02.28

Eszköz típusa	Részarány
Államkötvények	41,16 %
Vállalati és hitelintézeti kötvények	38,97 %
Kincstárjegyek	13,79 %
Jelzáloglevelek	4,23 %
Egyéb eszközök	0,69 %
Kollektív értékpapírok	0,06 %
Számlapénz	3,92 %
Kötelezettség	-1,57 %
Követelés	0,05 %
Nyitott derivatív pozíciók értéke	-1,28 %
Összesen	100,00 %
Származtatott ügyletek	78,45 %
Nettó korrekciós tőkeáttétel	102,05 %

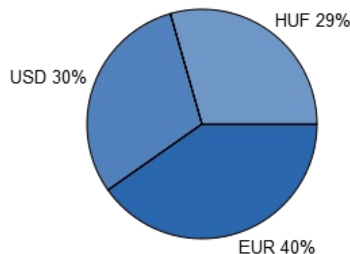
A(z) 3 legnagyobb pozíció:

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

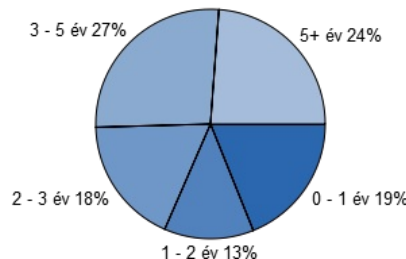
10%-nál magasabb részarányt képviselő eszközök

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: 0,08 %

BEFEKTETÉSI HORIZONT:

A javasolt minimális befektetési idő:



Kockázati besorolás a heti hozamok elmúlt időszakos szórása alapján:

