

# 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:	28 806 973 535 HUF
Intézményi sorozat nettó eszközértéke:	20 417 293 821 HUF
Egyjegyre jutó nettó eszközérték:	1,586242 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 piacon 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 befektetései 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 befektetései 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, 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 fedezés céljal, 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

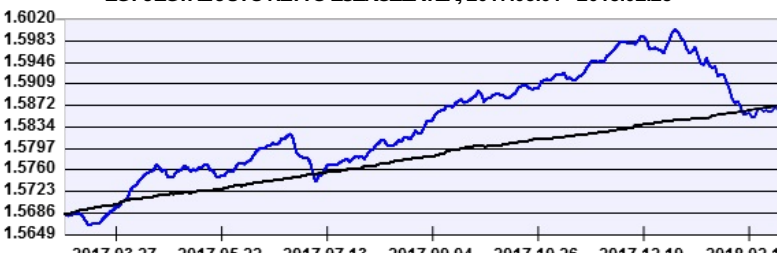
Aegon Magyarország Befektetési Alapkezelő Zrt., Raiffeisen Bank Zrt., Unicredit Bank Hungary Zrt.

## A SZOROZAT ÁLTAL ELÉRT NETTÓ HOZAM:

Időtáv	Befektetési jegy	Benchmark
indulástól	6,69 %	4,56 %
2017	2,12 %	1,20 %
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, 2017.03.01 - 2018.02.28



— 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 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 kitartanak, 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 devizakereszen 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 világereszkedelemmel, és a Trump-kormányzat esetleges protekcionista lépéseivel kapcsolatos bizonytalanságok pedig tovább növelhetik a befektetők aggodalmát. A hónap során az Alapban növeltük hosszútávú lejáratú szerb kötvénypozíciónkat, valamint orosz államkötvényeket vásároltunk. A fentiek mellett profitot realizáltunk elefántcsontparti valamint kazah kötvényeinken.

## AZ ALAP ESZKÖZÖSSZETÉLE 2018.02.28

Eszköz típusa	Részarány
Államkötvények	41,16 %
Vállalati és hitelintézeti kötvények	38,97 %
Kincstárjegyek	13,79 %
Jelzáloglevelek	4,23 %
Egyéb eszközök	0,66 %
Kollektív értékpapírok	0,09 %
Számlapénz	3,92 %
Kötelezettség	-1,57 %
Követelés	0,05 %
Nyitott derivatív pozíciók értéke	-1,28 %
Összesen	100,00 %
Számzatott ügyletek	78,45 %
Nettó korrekciós tőkeáttétel	102,05 %

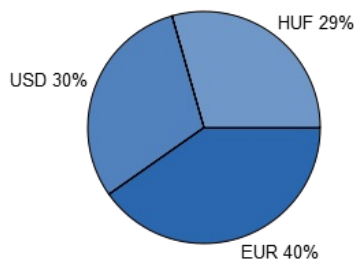
### A(z) 3 legnagyobb pozíció:

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.)

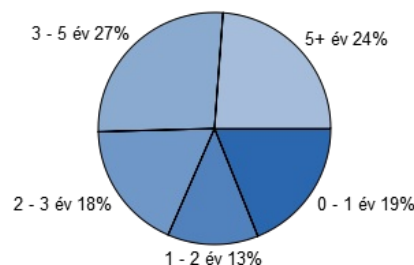
### 10%-nál magasabb részarányt képviselő eszközök

Nincs ilyen eszköz a portfólióban

### Devizánkénti megoszlás:



### Lejárat szerinti megoszlás:



## KOCKÁZATI MUTATÓK AZ ELMÚLT 12 HÓNAPRA:

Az alap heti hozamokból számolt évesített szórása: 0,83 %

A benchmark heti hozamokból számolt évesített szórása: 0,08 %

## BEFEKTETÉSI HORIZONT:

Ajajvasolt 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