

Aegon ÓzonMaxx Abszolút Hozamú Befektetési Alap

ÁLTALÁNOS INFORMÁCIÓK

Alapkezelő:	AEGON Magyarország Befektetési Alapkezelő Zrt.
Letétkezelő:	Unicredit Bank Hungary Zrt.
Vezető forgalmazó:	AEGON Magyarország Befektetési Alapkezelő Zrt.
Benchmark összetétele:	100% RMAX Index + 0,5%
ISIN kód:	HU0000705157
Indulás:	2007.03.19
Devizanem:	HUF
A teljes alap nettó eszközértéke:	2 061 723 452 HUF
HUF sorozat nettó eszközértéke:	2 061 723 452 HUF
Egyjegyre jutó nettó eszközérték:	1,640399 HUF

BEFEKTETÉSI POLITIKA:

Az Alap a rendelkezésre álló vagyon döntő többségét alacsony kockázatú eszközökbe, azaz a magyar állam vagy annak mindenkorli hitelminősítésével legalább megegyező vagy jobb besorolású államok (illetve azok adósságkezelő szervei), kvázi szuverén vállalatok[1], nemzeti bankok, illetve szupranacionális intézmények által kibocsátott vagy garantált kötvényekbe fekteti. Az Alap tarthat bankbetétet, készpénzt, köthet repo és fordított repo ügyleteket. A kamatláb-kockázat maximális mértéke az Alap egészére 3 év duration, míg az egyedi papírok átlagos hátralévő futamideje maximálisan 10 év. A magyar forinttól eltérő devizában denominált kötvények esetében a vagyonkezelő a devizaárfolyam-kockázat teljes fedezésére törekszik, ettől csak a kockázatos eszközök terhére térhet el (a devizaárfolyam alul/túlfedezése esetében). Az Alap a rendelkezésre álló vagyon kisebb részéből kockázatos eszközöket - hazai és külföldi részvényeket, részvényindexeket, magasabb kockázatú kötvényeket, devizákat, áruipiaci termékeket, valamint kollektív befektetési értékpapírokat vásárol az azonnali illetve határidős piacokon. Az alap nyithat long és short irányú ügyleteket is. Az ún. pair tradek esetében[2] a bruttó kitétség elérheti maximálisan a 10%-ot (pl. 5% long és 5% short). Az Alap a kockázatos eszközök vásárlásakor követett szemlélet alapján az abszolút hozamú alapok sorába illeszkedik: a hazai és nemzetközi pénz- és tőkepiacon rendelkezésre álló lehetőségek közül a lehető legjobb várható hozam/kockázat aránnyal rendelkező befektetési lehetőségeket választja. Az Alapkezelő a tőle elvárható maximális gondossággal, saját belátása és döntése alapján, a vonatkozó jogszabályok és a 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., Codex Tőzsdeügynökség és Értéktár Zrt., Commerzbank Zrt., CONCORDE Értékpapír Zrt., Equilor Befektetési Zrt., Erste Befektetési Zrt., Raiffeisen Bank Zrt., SPB Befektetési Zrt., Takarékbank Zrt., Unicredit Bank Hungary Zrt.

A SZOROZAT ÁLTAL ELÉRT NETTÓ HOZAM:

Időtáv	Befektetési jegy	Benchmark
indulástól	4,62 %	5,10 %
2017	0,30 %	0,22 %
2016	1,14 %	1,22 %
2015	1,74 %	1,50 %
2014	3,75 %	3,31 %
2013	5,80 %	5,71 %
2012	7,87 %	8,52 %
2011	4,77 %	5,17 %
2010	3,93 %	5,53 %
2009	8,30 %	10,79 %
2008	7,42 %	8,45 %

A SZOROZAT TELJESÍTMÉNYE AZ ELMÚLT 12 HÓNAPBAN

EGY JEGYRE JUTÓ NETTÓ ESZKÖZÉRTÉK, 2017.03.01 - 2018.02.28



— Aegon ÓzonMaxx Abszolút Hozamú Befektetési Alap — 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: 0,20 %

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

PIACI ÖSSZEFOGLALÓ:

Februárban hullámvasút-szerű kereskedés jellemezte a piacokat. A hó elején 0% kockázatú súllyal indultunk, amelyet egy DAX shorttal egészítettünk ki: a piac fordulásával azonban minimális veszteséggel kistoppoltuk ezt a pozíciót is. Február közepén az S&P 500 indexbe fektettük több részletben a kockázatos eszközöknek fenntartott 5%-os súlyt. A piaci turbulenciát sokan az emelkedő hozamoknak tulajdonították, így amikor a vártnál erősebb inflációs adatok ellenére relatíve stabil maradt a piac, akkor kezdtük el építeni az S&P 500 pozíciót. Amerikában sokat javult az árazás a részvénypiaci esés és a vállalati profit várakozások javulásának hatására is (az év eleji 10%-ról 16%-ra emelték az elemzők a várakozásokat), a relatíve gyenge dollár, az adóreform és a továbbra is kedvező makroadatok is ezt a piacot tették számunkra a legmeggyőzőbbé. A kamatozó eszközök esetében 2023/B változó kamatozású állampapírt vettünk az aukción, valamint hosszú lencyel állampapírt vettünk. A lencyel állampapírok esetében kedvező a makropép: az infláció kontroll alatt van, a Monetáris Tanács a stabil kamatok mellett érvel, 22 év után először lett pozitív a folyó fizetési mérleg egyenlege, a hiány 2% alatt alakult 2017-ben (és 2018-ban is erre számítunk), sokat emelkedtek az adóbevételek a célzott intézkedések hatására, mindezek hatására pedig alacsonyabb lehet az idei kibocsátás a korábbiaknál (az állam már csaknem az 50%-át finanszírozza az idei tervek), ami a stabil kereslettel párosulva további hozamcsökkenést vetíthet előre.

AZ ALAP ESZKÖZÖSSZETÉLE 2018.02.28

Eszköz típusa	Részarány
Államkötvények	42,55 %
Vállalati és hitelintézeti kötvények	13,69 %
Kincstárjegyek	5,71 %
Számlapénz	38,37 %
Kötelezettség	-0,09 %
Nyitott derivatív pozíciók értéke	-0,21 %
Összesen	100,00 %
Származtatott ügyletek	53,26 %
Nettó korrekciós tőkeáttétel	105,09 %

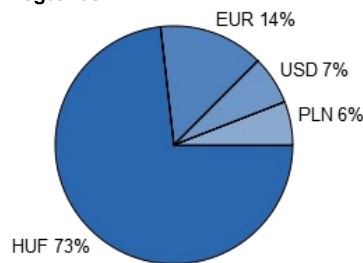
A(z) 5 legnagyobb pozíció:

- 2020A (Államadósság Kezelő Központ Zrt.)
- MFB 2018/03/28 0,01% (Magyar Fejlesztési Bank Zrt.)
- 2020P (Államadósság Kezelő Központ Zrt.)
- 2023B (Államadósság Kezelő Központ Zrt.)
- MFB 2018/04/16 1,875% (Magyar Fejlesztési Bank Zrt.)

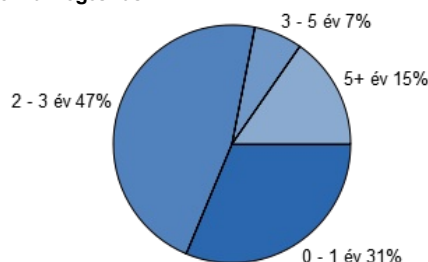
10%-nál magasabb részarányt képviselő eszközök

- 2020A (Államadósság Kezelő Központ Zrt.)

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