

Aegon BondMaxx Abszolút Hozamú Kötvény Befektetési Alap CZK 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:	HU0000717400
Indulás:	2016.09.01
Devizanem:	CZK
A teljes alap nettó eszközértéke:	29 085 073 011 HUF
CZK sorozat nettó eszközértéke:	99 444 CZK
Egy jegyre jutó nettó eszközérték:	0,994439 CZK

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 piacnál magasabb hozam elérését a jobb diverzifikáció, a kötvények feláraitól fakadó hozamöblet, 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 aknazzuk ki, főleg a kelet-közép európai régió állampapírjait és vállalati kötvényeit vásárolva. Az alap vagyonának második részét hazai kibocsátók által 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 eszközök jelenthetnek az Alap számára. Az alap általános kockázati szintjét és a három fő befektetési irány közti eszközallokációt az alapkezelő négy lábon 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 összeállítása során 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 devizakockázatot 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

A SZOROZAT ÁLTAL ELÉRT NETTÓ HOZAM:

Időtáv	Befektetési jegy	Benchmark
indulástól	-0,35 %	1,41 %
2017	0,75 %	1,20 %

A SZOROZAT TELJESÍTMÉNYE AZ ELMÚLT 12 HÓNAPBAN

EGY JEGYRE JUTÓ NETTÓ ESZKÖZÉRTÉK, 2017.04.01 - 2018.03.31



— Aegon BondMaxx Abszolút Hozamú Kötvény Befektetési Alap CZK 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: 0,98 %
A benchmark heti hozamokból számolt évesített szórása: 0,09 %

PIACI ÖSSZEFOGLALÓ:

Márciusban is számos viszontagsággal kellett szembenézniük a kockázatos eszközöknek, különösen a részvénypiacok szenvedtek el jelentős veszteségeket. Az USA és Kína között kibontakozó vámháborús adok-kapok, a Fehér Házban lezajló folyamatos személycserék, a Facebook adatvédelmi botránya és a technológiai részvények zuhanása egyaránt jelentős nyomást helyeztek a piacokra. Mndemmellett, a márciusban publikált beszerzési menedzserindex-adatok is fokozták a világgazdaság lassulásával kapcsolatos félelmeket. A piacon a volatilitás továbbra is magas maradt. A Fed 25 bázisponttal emelte irányadó kamatát, a közzétett hivatalos előrejelzése szerint idén kettő, 2019-ben pedig a korábbi kettő helyett három kamatemelésre számíthatnak a befektetők. A piacok jól reagáltak az új előrejelzésre, illetve az új jegybankelnök, Jerome Powell szavaira, így az amerikai kötvényhozamok mérséklődtek. Ennek következtében ugyan a feltörekvő kötvénypiacokra nehezedő nyomás is mérséklődött, a piac nyugtalansága tartós maradt, ezzel rontva az eszközszálya teljesítményét. A feltörekvő piaci szuverén kötvényfelárak 18 bázisponttal tágultak, és ismét tőkekiáramlást figyelhetünk meg a piacon. Az Alap kockázati kitétségén nem változtattunk, a túlzott kockázatvállalást továbbra is kerüljük az Alapban.

AZ ALAP ESZKÖZÖSSZETÉLE 2018.03.31

Eszköz típusa	Részarány
Államkötvények	40,23 %
Vállalati és hitelintézeti kötvények	38,30 %
Kincstárjegyek	13,35 %
Jelzáloglevelek	4,16 %
Egyéb eszközök	0,65 %
Kollektív értékpapírok	0,09 %
Számlapénz	3,94 %
Kötelezettség	-0,26 %
Követelés	0,01 %
Nyitott derivatív pozíciók értéke	-0,46 %
Összesen	100,00 %
Számzatott ügyletek	72,07 %
Nettó korrekciós tőkeáttétel	100,84 %

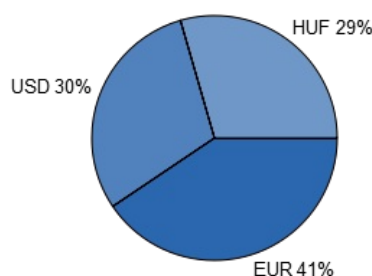
A(z) 3 legnagyobb pozíció:

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.)

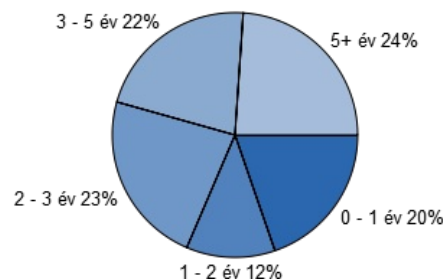
10%-nál magasabb részarányt képviselő eszközök

Nincs ilyen eszköz a portfólióban

Devizánkénti megoszlás:



Lejárat szerinti megoszlás:



BEFEKTETÉSI HORIZONT:

Ajvasolt 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