

# 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:	1 897 444 446 HUF
HUF sorozat nettó eszközértéke:	1 897 444 446 HUF
Egyjegyre jutó nettó eszközérték:	1,640838 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 kamatlábkkockázat 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 tőkepiacra 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

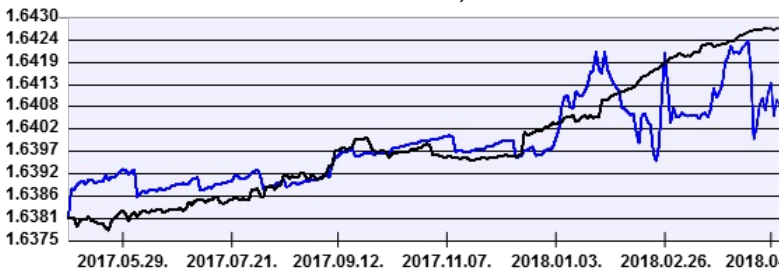
Aegon Magyarország Befektetési Alapkezelő Zrt., Codex Tőzsdeügynökség és Értéktár Zrt., Commerzbank Zrt., CONCORDE Értékpapír Zrt., Equilor Befektetési Zrt, Erste Befektetési Zrt., Raiffeisen Bank Zrt., SPB Befektetési Zrt., Takarékbank Zrt, Unicredit Bank Hungary Zrt.

## A SZOROZAT ÁLTAL ELÉRT NETTÓ HOZAM:

Időtáv	Befektetési jegy	Benchmark
indulástól	4,56 %	5,03 %
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, 2017.05.01 - 2018.04.30



— 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: 0,26 %

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

## PIACI ÖSSZEFOGLALÓ:

Április eleje még a globális kötvényhozamok csökkenéséről, a részvénypiacok gyenge teljesítményéről és a gyenge dollárról szólt, később azonban nagyot fordult a kocka. A hó elején az erős piacon profitor realitást a lengyel kötvényeinken: azt gondoltuk, hogy a jó hírek már javarészt beárazódtak, a kialakult hozamszintek pedig eléggé feszítetté váltak. A hónap második felében főként az áruipiaci termékek származásának a hatására meg is indult egy jelentősebbnek mondható hozamemelkedés a globális kötvénypiacon, így ez jó döntésnek bizonyult. Az idő közben bejelentett orosz szankciók véleményünk szerint kedvező beszállási lehetőséget is teremtettek. A hírek hatására az orosz index egy nap alatt több mint 10%-os esést szenvedett el, de a befektetők adták azokat az európai részvényeket is, amelyek orosz kitétséggel rendelkeznek. Direkt orosz befektetést túlzottan kockázatosnak tartottuk, így a surránópályán fektettünk be. Érték alapon jó befektetésnek gondoljuk a Raiffeisen részvények vételét, így fokozatosan fel is építettük a pozíciót. Véleményünk szerint a bejelentett szankciók egy jól körülhatárolt érdekcsoportot érintenek, a bankcsoport közvetlen kitétsége pedig nem jelentős, mégis a pánikszerű beadások során 10-15%-ot esett a részvény árfolyama, holott ennek nagyjából a harmada sem lenne indokolt az eddig megismertek alapján. A magyar választások után, a korábbi beadást kihasználva vettünk némi 2022/B állampapírt is, majd a geopolitikai feszültségek oldódásával a piaci hangulat javulásával kedvezőbb árazás mellett DAX long pozíciót vettünk fel. A hónap második felében a részvényindexek szépen megpattantak a mostani kereskedési sávok aljáról, Európában pedig mindezt segítette az euró gyengülése a dollárral szemben.

## AZ ALAP ESZKÖZÖSSZETÉLE 2018.04.30

Eszköz típusa	Részarány
Államkötvények	48,19 %
Kincstárjegyek	3,25 %
Nemzetközi részvények	1,60 %
Számlapénz	50,24 %
Kötelezettség	-3,28 %
Nyitott derivatív pozíciók értéke	0,02 %
Követelés	0,01 %
Összesen	100,00 %
Származtatott ügyletek	52,38 %
Nettó korrekciós tőkeáttétel	101,05 %

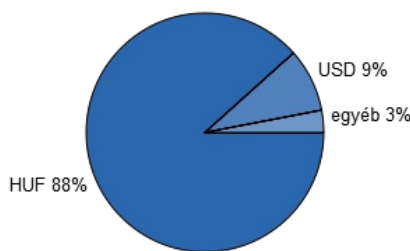
## A(z) 5 legnagyobb pozíció:

- 2020A (Államadósság Kezelő Központ Zrt.)
- 2020P (Államadósság Kezelő Központ Zrt.)
- 2023B (Államadósság Kezelő Központ Zrt.)
- 2022B (Államadósság Kezelő Központ Zrt.)
- 2020O (Államadósság Kezelő Központ Zrt.)

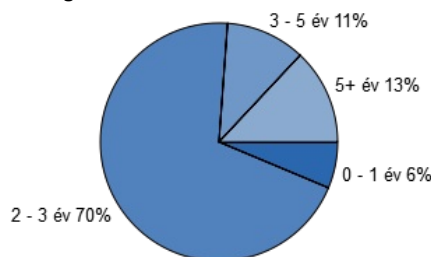
## 10%-nál magasabb részarányt képviselő eszközök

- 2020A (Államadósság Kezelő Központ Zrt.)

## Devizánkénti megoszlás:



## Lejárat szerinti megoszlás:



## BEFEKTETÉSI HORIZONT:

Ajavasolt minimális befektetési idő:



Kockázati besorolás a heti hozamok elmúlt időszaki szórása alapján:

