

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:	28 461 803 898 HUF
CZK sorozat nettó eszközértéke:	98 520 CZK
Egy jegyre jutó nettó eszközérték:	0,985204 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 jelölünk ki. Az alap befektetései 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 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 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 kockázatelemzés 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 közti 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.

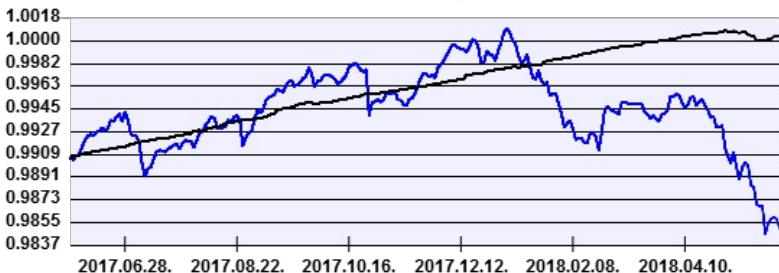
FORGALMAZÓK

A SZOROZAT ÁLTAL ELÉRT NETTÓ HOZAM:

Időtáv	Befektetési jegy	Benchmark
indulástól	-0,85 %	1,30 %
2017	0,75 %	1,20 %

A SZOROZAT TELJESÍTMÉNYE AZ ELMÚLT 12 HÓNAPBAN

EGY JEGYRE JUTÓ NETTÓ ESZKÖZÉRTÉK, 2017.06.01 - 2018.05.31



— 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: 0,11 %

PIACI ÖSSZEFOGLALÓ:

Május során kisebb összeomlást figyelhettünk meg a feltörekvő gazdaságok kötvénypiacon, valamint az amerikai-kínai kereskedelmi vita sem került rendezésre, viszont ebben az eseménydús környezetben is az olasz politikai fejlemények költötték le leginkább a befektetők érdeklődését. A feltörekvő piaci esést alapvetően a dollár folyamatos erősödése váltotta ki, amely során az euróval szemben az 1,15-ös szintig erősödött. A feltörekvő piaci devizák közül az argentin peso és a török lira zuhantak leginkább, mivel a két ország függ leginkább a dollártól mint finanszírozási devizától. A líra esetében cask olaj volt a tűzre a török kormány kormány bejelentése, miszerint további fiskális expanziót szeretnének megvalósítani, ami tovább fokozta a befektetői aggodalmakat, hiszen az ország így is költségvetési hiánnyal küzd. Ajegybank a líra gyengülésének ellensúlyozása érdekében 300 bázisponttal emelte az irányadó kamatlábat. Az általánosan negatív befektetői hangulat a többi feltörekvő piacon is éreztette hatását. Az alapon csökkentettük török és horvát kitétségszámunkat, valamint lengyel helyi devizában denominált kötvényeket vásároltunk, a devizakitétségek fedezése nélkül.

AZ ALAP ESZKÖZÖSSZETÉLE 2018.05.31

Eszköz típusa	Részarány
Vállalati és hitelintézeti kötvények	39,49 %
Államkötvények	36,07 %
Kincstárjegyek	15,47 %
Jelzáloglevelek	4,26 %
Egyéb eszközök	0,68 %
Kollektív értékpapírok	0,10 %
Kötelezettség	-11,76 %
Követelés	10,44 %
Számlapénz	7,95 %
Nyitott derivatív pozíciók értéke	-2,69 %
Összesen	100,00 %
Származtatott ügyletek	66,16 %
Nettó korrekciós tőkeáttétel	100,06 %

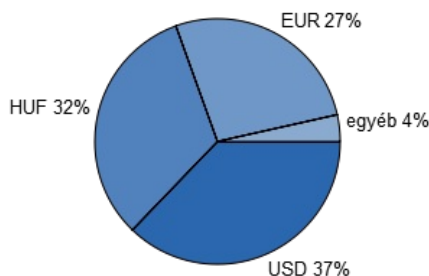
A(z) 3 legnagyobb pozíció:

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.)

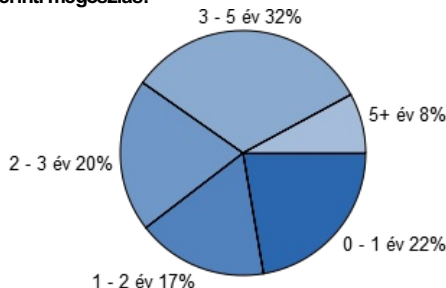
10%-nál magasabb részarányt képviselő eszközök

Nincs ilyen eszköz a portfólióban

Devizánkenti megoszlás:



Lejárat szerinti megoszlás:



BEFEKTETÉSI HORIZONT:

Ajajavolt minimális befektetési idő:



Kockázati besorolás a heti hozamok elmúlt időszaki szórása alapján:

