

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:	1 841 994 297 HUF
HUF sorozat nettó eszközértéke:	1 841 994 297 HUF
Egyjegyre jutó nettó eszközérték:	1,638676 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 tőkepiacokon 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

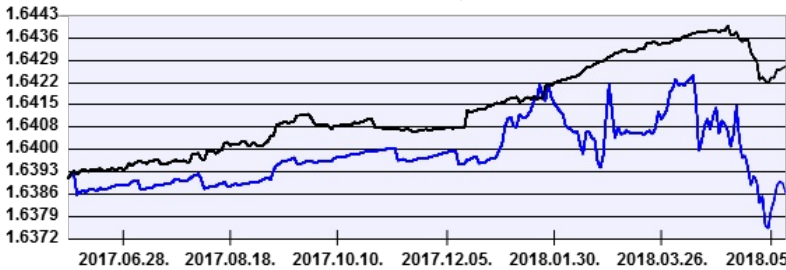
Aegon Magyarország Befektetési Alapkezelő Zrt., Codex Tőzsdeügynökség és Értéktár Zrt., Commerzbank Zrt., CONCORDE Értékpapír Zrt., Equilor Befektetési Zrt., Erste Befektetési Zrt., Raiffeisen Bank Zrt., SPB Befektetési Zrt., Takarékbank Zrt., Unicredit Bank Hungary Zrt.

A SZOROZAT ÁLTAL ELÉRT NETTÓ HOZAM:

Időtáv	Befektetési jegy	Benchmark
indulástól	4,51 %	4,98 %
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, 2017.06.01 - 2018.05.31



— 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: 0,30 %
 A benchmark heti hozamokból számolt évesített szórása: 0,10 %

PIACI ÖSSZEFOGLALÓ:

A hónap elejét még a javuló befektetői hangulat és a részvénypiacok jó teljesítménye jellemezte. Ennek megfelelően bővítettük a DAX long pozíciókat is, amelyet a hónap második felében közel a csúcshoz sikeresen le is zártunk. Május fő témáját azonban a dollár erősödése, az olajár megugrása, a kötvényhozamok emelkedése és a feltörekvő piacok (török, brazl, argentin egyedi sztorik) gyengélkedése adták. Magyarországon ehhez társult az EU pénzek előfinanszírozása és a nagyobb hiány miatti megnövekedett kibocsátás, a telítődő kereslet és a jegybank hitelesség valamint az igen alacsony kamatok jövőjének a megkérdőjelezése. Hazánk állampapír-piacán komoly eladási hullám alakult ki: 3 hét alatt közel 50-60 bázisponttal kerültek feljebb a hozamok, ami az Alapunkat is negatívan érintette. A piaci folyamatokra reagálva feltörekvő piaci részvény shortot és USDHUF long pozíciót vettünk fel, mely jó fedezésnek bizonyult - a hónap végéhez közeledve jó szinteken sikerült is lezárni ezeket az ügyleteket is. Időközben a Raiffeisen is közzétette a negyedéves jelentését, amely kedvező képet festett le a vállalatról, ezt kihasználva pedig még aznap profitot realizáltunk ezen a pozíción is, amely szintén jó döntésnek bizonyult. A hónap végéhez közeledve a lengyel szoftvergyártó, a Playway részvényeiben kezdtünk pozíciót építeni: az egyik legújabb játék gyenge értékelését eltűzta a piac, érték alapon véleményünk szerint jóval többet ér a cég, mint amit az eső árfolyam tükröz. Május végén fordult a kocka a piacokon is: a dollár gyengülni, az olajár esni kezdett, az olasz hozamok kilőttek, míg a magországi kötvényhozamok nagyot estek, a részvénypiacok pedig nem teljesítettek jól.

AZ ALAP ESZKÖZÖSSZETÉLE 2018.05.31

Eszköz típusa	Részarány
Államkötvények	50,58 %
Kincstárjegyek	2,25 %
Nemzetközi részvények	0,15 %
Számlapénz	48,32 %
Kötelezettség	-0,47 %
Követelés	0,16 %
Nyitott derivatív pozíciók értéke	-0,98 %
Összesen	100,00 %
Származtatott ügyletek	52,02 %
Nettó korrekciós tőkeáttétel	100,00 %

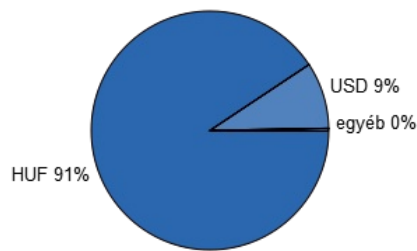
A(z) 5 legnagyobb pozíció:

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

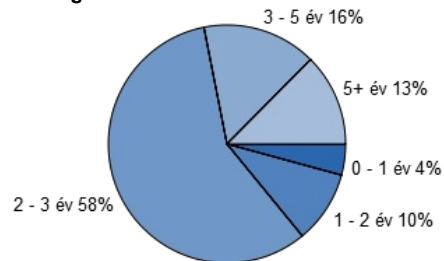
10%-nál magasabb részarányt képviselő eszközök

- 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:

