

# Aegon BondMaxx Abszolút Hozamú Kötvény Befektetési Alap intézményi 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:	HU0000709605
Indulás:	2011.01.12
Devizanem:	HUF
Ateljes alap nettó eszközértéke:	27 177 941 038 HUF
Intézményi sorozat nettó eszközértéke:	19 426 954 840 HUF
Egyjegyre jutó nettó eszközérték:	1,565004 HUF

## BEFEKTETÉSI POLITIKA:

Az alap kötvénybefektetési elsősorban a devizás állampapírcsakra, valamint a vállalati és jelzálog kötvénycsakra koncentrálnak. Az alap vásárolhatja a fenti piacokon befektető más befektetési alapok befektetési jegyeit is. A magyar állampapír piacánál magasabb hozam elérését a jobb diverzifikáció, a kötvények felarából fakadó hozamtöbblet, 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 szakudását alkalmazzuk ki, főleg a kelet-közép európai 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 állampapíroknál magasabb hozamot produkálva, stabil magot képeznek a portfólióban és jelentős együttmozgást mutatnak a magyar állampapírokkal. Az alap befektetéseinek harmadik pillérének pedig fejlett piaci állampapír és vállalati kötvény instrumentumok képezik, amelyek jó diverzifikációs eszközt jelenthetnek az Alap számára. Az alap általános kockázati szintjét és a három fő befektetési irány közötti eszközallokációt az alapkezelő négy lábon nyugodó (fundamentumok, értékelési 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 közt 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

Aegon Magyarország Befektetési Alapkezelő Zrt., Raiffeisen Bank Zrt., Unicredit Bank Hungary Zrt.

## AZ ALAP ÁLTAL ELÉRT NETTÓ HOZAM:

Időtáv	Befektetési jegy	Benchmark
indulástól	6,19 %	4,37 %
2017	2,12 %	1,20 %
2016	3,31 %	2,23 %
2015	3,17 %	2,52 %
2014	5,91 %	4,34 %
2013	8,79 %	6,78 %
2012	21,84 %	9,60 %

## AZ ALAP TELJESÍTMÉNYE AZ ELMÚLT 12 HÓNAPBAN

### EGY JEGYRE JUTÓ NETTÓ ESZKÖZÉRTÉK, 2017.07.01 - 2018.06.30



## ----- Aegon BondMaxx Abszolút Hozamú Kötvény Befektetési Alap intézményi 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: 0,94 %

A benchmark heti hozamokból számolt évesített szórása: 0,12 %

## PIACI ÖSSZEFOGLALÓ:

A feltörekvő piacok ismét nyomás alá kerültek júniusban, amit alapvetően az USA, illetve Kína és az Európai Unió közötti kereskedelmi háborús feszültségek idéztek elő, így a feltörekvő piaci kötvényhozam-különbségek tágultak. A szituáció továbbra is meglehetősen képlékeny, a felek közötti megállapodás létrejöttéhez pedig várhatóan több időre lesz szükség, hiszen az Egyesült Államok erősen kitart jelenlegi álláspontja mellett mind a NAFTA, az USA-EU, illetve az USA-Kína kereskedelmi kapcsolatok terén, illetve azokon a területeken ahol az amerikai érdekek sérelmét véli felfedezni. A makrokörnyezet így továbbra sem kimondottan kedvező, éreztetve hatását a kockázatos eszközökön. Néhány tényező azonban továbbra is képes mérsékelni a feltörekvő hozamkülönbségek tágulását, így többek között a kötvénylejáratok újrabefektetése, a lapos amerikai hozamgörbe és a stabil olajárfolyam. Ugyan az értékelési szintek fokozatosan kedvezőbbé válnak, egyelőre nem látni olyan katalizáló erőt, ami rált válthatna ki a piacon, a befektetők pedig jelenleg inkább az egyedi kockázatokra fókuszálnak. A feltörekvő piacok szempontjából a kilátásokat továbbra is két ellentétes irányba ható folyamat határozza meg, nevezetesen a világgazdaság expanziója, valamint a szigorodó amerikai monetáris politika. Mivel a befektetők eddig is kiemelt figyelemmel követték az előbbi két folyamatot, így a negatív hírekre is fokozottabban, jellemzően tökvonással reagáltak, így a feltörekvő piaci kötvényeké az egyik legrosszabban teljesítő eszközosztály az idei évben.

Az Alapban a hónapban lezártuk lengyel kötvénypozíciókat, valamint növeltük dollárban denominált ukrán kitétségszintet.

## AZ ALAP ESZKÖZÖSSZETÉTELE 2018.06.30

Eszköz típusa	Részarány
Vállalati és hitelintézeti kötvények	41,72 %
Állampapírok	39,81 %
Kincstárjegyek	10,50 %
Jelzáloglevelek	4,51 %
Egyéb eszközök	0,73 %
Kollektív értékpapírok	0,11 %
Számlapénz	7,79 %
Kötelezettség	-7,15 %
Követelés	3,67 %
Nyitott derivatív pozíciók értéke	-1,68 %
Összesen	100,00 %
Származtatott ügyletek	72,41 %
Nettó korrekciós tőkeáttétel	100,11 %

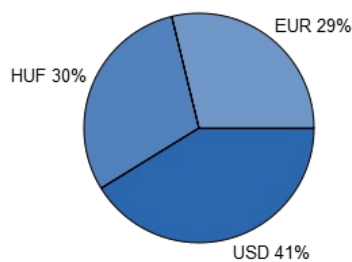
## A(z) 3 legnagyobb pozíció:

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.)

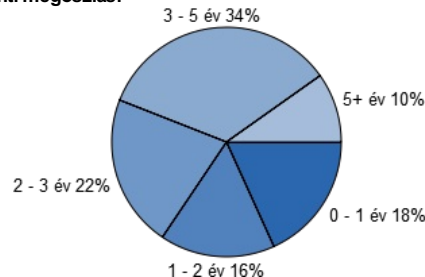
## 10%-nál magasabb részarányt képviselő eszközök

MOL 2023/04/28 2,625% (MOL Nyrt.)

## 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 időszakai szórása alapján:

nagyon alacsony  alacsony  mérsékelt  közepes  jelentős  magas  nagyon magas