

Aegon BondMaxx Abszolút Hozamú Kötvény Befektetési Alap

R 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: | HU0000712260 |
| Indulás: | 2013.07.16 |
| Devizanem: | HUF |
| A teljes alap nettó eszközértéke: | 27 177 941 038 HUF |
| R sorozat nettó eszközértéke: | 518 678 809 HUF |
| Egyjegyre jutó nettó eszközérték: | 1,168207 HUF |

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 piaconál magasabb hozam elérését a jobb diverzifikáció, a kötvények feláraitól 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 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 állampapíroknál 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 eszközt jelenthetnek az Alap számára. Az alap általános kockázati szintjét és a három fő befektetési irány közti eszközallokációt az alapkezelő négy lábon nyugvó (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 összeállításánál 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

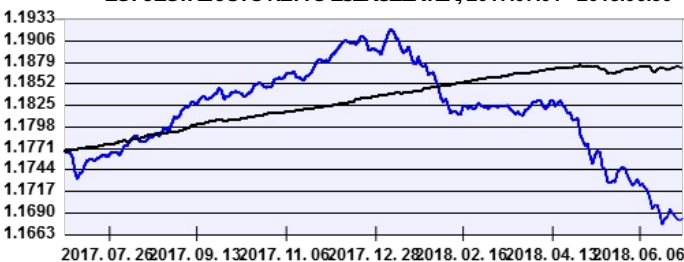
Raiffeisen Bank Zrt.

AZ ALAP ÁLTAL ELÉRT NETTÓ HOZAM:

| Időtáv | Befektetési jegy | Benchmark |
|------------|------------------|-----------|
| indulástól | 3,19 % | 2,70 % |
| 2017 | 1,92 % | 1,20 % |
| 2016 | 3,11 % | 2,23 % |
| 2015 | 2,96 % | 2,52 % |
| 2014 | 5,74 % | 4,34 % |

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 R 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: 0,93 %

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-különbözetek 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 hozamkülönbözetek 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 rálátást nyújtna ki a piacra, 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 tőkivonással reagáltak, így a feltörekvő piaci kötvényeké az egyik legrosszabbban teljesítő eszközcsoport az idei évben.

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

AZ ALAP ESZKÖZÖSSZETÉTELE 2018.06.30

| Eszköz típusa | Résarány |
|--------------------------------------|----------|
| 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 % |

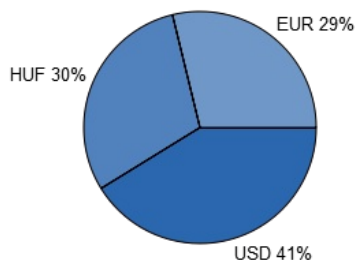
A(z) 3 legnagyobb pozíció:

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.)

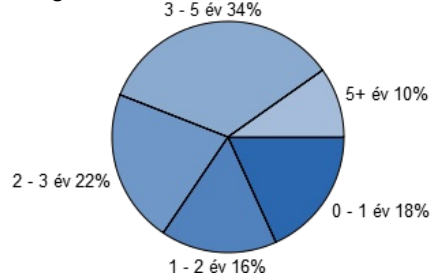
10%-nál magasabb részarányt képviselő eszközök

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 időszakos szórása alapján:

nagy/ alacsony alacsony mérsékelt közepes jelentős magas nagy/ magas