

# 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:	27 344 097 577 HUF
Intézményi sorozat nettó eszközértéke:	19 869 113 969 HUF
Egyjegyre jutó nettó eszközérték:	1,568735 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 piacon 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 befektetések kialakítása során elsősorban az Alapkezelő regionális szaktudását aknázzuk 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 az Alapkezelő regionális szaktudásával. Az alap befektetések 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

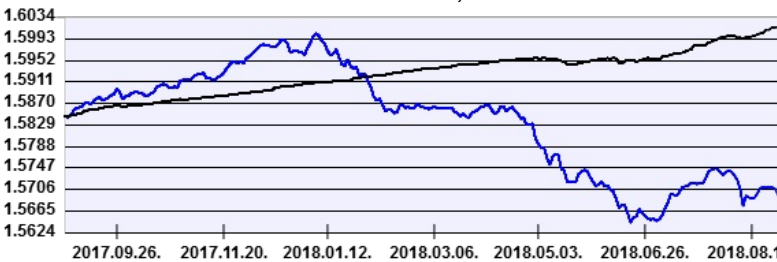
Aegon Magyarország Befektetési Alapkezelő Zrt., Raiffeisen Bank Zrt., Unicredit Bank Hungary Zrt.

## A SZOROZAT ÁLTAL ELÉRT NETTÓ HOZAM:

Időtáv	Befektetési jegy	Benchmark
indulástól	6,08 %	4,32 %
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 %

## A SZOROZAT TELJESÍTMÉNYE AZ ELMÚLT 12 HÓNAPBAN

### EGY JEGYRE JUTÓ NETTÓ ESZKÖZÉRTÉK, 2017.09.01 - 2018.08.31



— 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.

## PIACI ÖSSZEFOGLALÓ:

A júliusi visszapattnás némi okot adott arra hogy a második félévtől jobb teljesítményt várjunk, viszont ennek ellenére a feltörekvő piaci kötvények kiábrándítóan teljesítettek augusztusban. Érdekes módon a korábbi gyenge hónapokkal ellentétben, az alulteljesítés nem általános jellegű volt, hanem az eszközosztály teljesítményét öt ország rontotta le, egyedi okok következtében. További devizaárfolyam-gyengülést, valamint egy intervenció kamatemelést követően Argentína teljesített legrosszabbul, melyet Törökország követett az Egyesült Államokkal szembeni megnövekedett geopolitikai feszültség miatt. Dél-Afrika teljesítménye is csalódást okozott a kormány számára egyoldalú földkisajátítást lehetővé tevő törvény elfogadása körüli befektetői aggodalmak és a Törökországból átviruló hatások miatt. A kereskedelmi szankciók az orosz piacon is gyenge teljesítményhez vezettek, miközben Brazíliában kötvénypiaci eladásokat eredményezett a választások körüli fokozódó politikai bizonytalanság. Az Alapban augusztusban tovább csökkentettük török kitétségszintünket.

## AZ ALAP ESZKÖZÖSSZETÉTELE 2018.08.31

Eszköz típusa	Részarány
Vállalati és hitelintézeti kötvények	40,63 %
Államkötvények	35,27 %
Kincstárjegyek	10,44 %
Jelzáloglevelek	4,47 %
Egyéb eszközök	0,72 %
Kollektív értékpapírok	0,10 %
Számlapénz	8,92 %
Kötelezettség	-0,24 %
Követelés	0,04 %
Nyitott derivatív pozíciók értéke	-0,34 %
Összesen	100,00 %
Származtatott ügyletek	72,69 %
Nettó korrekciós tőkeáttétel	102,85 %

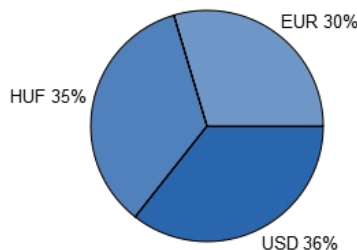
### A(z) 3 legnagyobb pozíció:

MFB 2021/12/08 2,375% EUR (Magyar Fejlesztési Bank Zrt.)  
 MFB 2020/10 6,25% USD (Magyar Fejlesztési Bank Zrt.)  
 MOL 2023/04/28 2,625% (MOL Nyrt.)

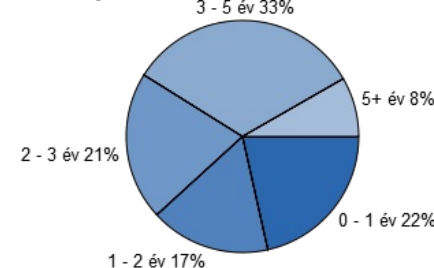
### 10%-nál magasabb részarányt képviselő eszközök

Nincs ilyen eszköz a portfólióban

### Devizánkénti megoszlás:



### Lejárat szerinti megoszlás:



## KOCKÁZATI MUTATÓK AZ ELMÚLT 12 HÓNAPRA:

Az alap heti hozamokból számolt évesített szórása: 1,06 %  
 A benchmark heti hozamokból számolt évesített szórása: 0,16 %

## 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 időszaki szórása alapján:

nagyon alacsony  alacsony  mérsékelt  közepes  jelentős  magas  nagyon magas