

# 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:	26 839 389 966 HUF
Intézményi sorozat nettó eszközértéke:	19 650 299 904 HUF
Egyjegyre jutó nettó eszközérték:	1,572260 HUF

## BEFEKTETÉSI POLITIKA:

Az alap kötvénybefektetése elsősorban a devizás állampapírcsoporthoz, valamint a vállalati és jelzálog kötvénypiacra 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 felárból fakadó hozantöbblet, illetve kedvező piaci környezet esetén, a felárak szűküléséből adódó árfolyamnyereség teszik lehetővé. Az alap portfóliójának kialakítása során három fő irányt jelölünk ki. Az alap befektetéseinek kialakítása során elsősorban az Alapkezelő regionális szakudását alkalmazzuk 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 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 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 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 devizakitértéket 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

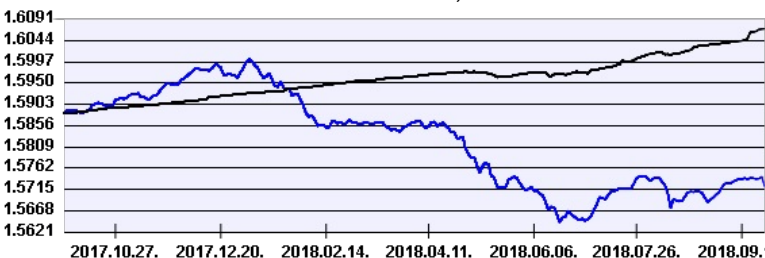
Aegon Magyarország Befektetési Alapkezelő Zrt., Raiffeisen Bank Zrt., Unicredit Bank Hungary Zrt.

## A SZOROZAT ÁLTAL ELÉRT NETTÓ HOZAM:

Időtáv	Befektetési jegy	Benchmark
indulástól	6,04 %	4,31 %
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 2017.10.01 - 2018.09.30



----- Aegon BondMaxx Abszolút Hozamú Kötvény Befektetési Alap intézményi sorozat  
----- Benchmark

A múltbeli hozamok nem jelentenek garanciát az alap jövőbeni 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: 1,06 %  
A benchmark heti hozamokból számolt évesített szórása: 0,19 %

## PIACI ÖSSZEFOGLALÓ:

A feltörekvő piacok viszontagságos hónapot tudhatnak maguk mögött, és valószínűleg a helyzet már az utolsó negyedévben sem fog javulni. A kereskedelmi háborúk veszélye jelentős hatással van a globális kereskedelemre, amelytől a legtöbb feltörekvő piaci gazdaság függ. Közben úgy tűnik, hogy az amerikai kormányzat csak a Kínával szemben vetne ki vármakat, valójában a többi feltörekvő piacra is tovább gyűrűzhetnek ennek hatásai. A dráguló dollárfinanszírozás, a növekvő kereskedelmi feszültségek és a feltörekvő piacok egyedi kockázatai jelentősen korlátozhatják a tőkebeáramlást, ami észlelhető a devizaárfolyamok és az eszközárak alakulásában. A valutájukra nehezedő nyomás arra kényszerítette a feltörekvő piaci jegybankokat, hogy szigorítsanak a monetáris politikájukon, ezzel mérsékelve növekedési kilátásaikat, különösen a fejlett piacok erős gazdasági dinamikájához képest. Az elhúzódo tárgyalások és a jegybank vezetésében bekövetkezett változások után, az IMF és Argentína új programot hozott nyilvánosságra pénzügyi segélyprogramot a múlt hónapban, aminek következtében az államcsőd valószínűsége jelentősen csökkent a következő évre nézve. Annak ellenére, hogy a török jegybank szeptember 20-án 625 bázisponttal megemelte az alapkamatot, amivel egyidőben a kormány bejelentette régóta várt közép-távú gazdaságélénkítési programját, Törökország továbbra is a feltörekvő piacok egyik gyenge láncszemre marad, miközben a török hozamfelárak több mint 100 bázisponttal szűkültek szeptemberben.

## AZ ALAP ESZKÖZÖSSZETÉTELE 2018.09.30

Eszköz típusa	Részarány
Vállalati és hitelintézeti kötvények	42,03 %
Államkötvények	34,80 %
Kincstárjegyek	15,13 %
Jelzáloglevelek	4,45 %
Egyéb eszközök	0,72 %
Kollektív értékpapírok	0,11 %
Számlapénz	3,57 %
Kötelezettség	-0,55 %
Követelés	0,03 %
Nyitott derivatív pozíciók értéke	-0,28 %
Összesen	100,00 %
Származtatott ügyletek	64,05 %
Nettó korrekciós tőkeáttétel	102,30 %

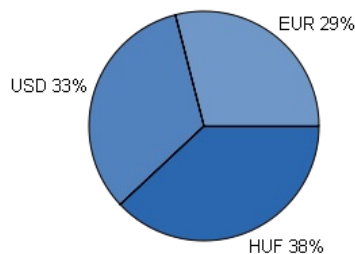
## A(z) 3 legnagyobb pozíció:

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

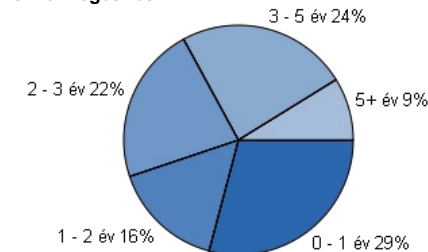
## 10%-nál magasabb részarányt képviselő eszközök

Nincs ilyen eszköz a portfólióban

## Devizánkénti megoszlás:



## Lejárat szerinti megoszlás:



## 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:

nagyon alacsony  alacsony  mérsékelt  közepes  jelentős  magas  nagyon magas