

Aegon BondMaxx Abszolút Hozamú Kötvény Befektetési Alap CZK 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:	HU0000717400
Indulás:	2016.09.01
Devizanem:	CZK
Ateljes alap nettó eszközértéke:	26 362 454 642 HUF
CZK sorozat nettó eszközértéke:	98 347 CZK
Egy jegyre jutó nettó eszközérték:	0,983474 CZK

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 piacnál magasabb hozam elérését a jobb diverzifikáció, a kötvények feláraitól fakadó hozamnövekedés, illetve kedvező piaci környezet esetén, a felárak szűküléséből adódó árfolyamnyereség tesz ki lehetővé. Az alap portfóliójának kialakítása során három fő irányt jelöltünk ki. Az alap befektetések kialakítása során elsősorban az Alapkezelő regionális szakértését alkalmazzuk ki, főleg a kelet-közép európai régió állampapírjait és vállalati kötvényeit vásárolva. Az alap egy részét 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 a magyar állampapírokkal. Az alap befektetéseknek 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 közti eszközallokációt az alapkezelő négy lábon nyugvó (fundamentumok, értékelési szintek, piaci hangulat, technikai tényezők) rendszeres piacellenzése 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 között tervezi. Az alap derivatív ügyleteket csak fedezési céllal, illetve a portfólió hatékony kialakításának céljából köthet. Az alap tarthat még derivatív indikeket 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

A SZOROZAT ÁLTAL ELÉRT NETTÓ HOZAM:

Időtáv	Befektetési jegy	Benchmark
indulástól	-0,71 %	1,41 %
2018	-1,53 %	1,31 %
2017	0,75 %	1,20 %

A SZOROZAT TELJESÍTMÉNYE AZ ELMÚLT 12 HÓNAPBAN

EGY JEGYRE JUTÓ NETTÓ ESZKÖZÉRTÉK, 2018.01.01 - 2018.12.31



— Aegon BondMaxx Abszolút Hozamú Kötvény Befektetési Alap CZK 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: 1,14 %

A benchmark heti hozamokból számolt évesített szórása: 0,20 %

PIACI ÖSSZEFOGLALÓ:

A december nagy izgalommal indult a kereskedelmi háborút illetően, hiszen a világ két vezető nagyhatalmának - USA és Kína - elnökei a Buenos Airesben tartott G20 csúcstalálkozón tárgyalászatlanhoz ültek. A két vezető egyfajta fegyverszünetet ért el azzal, hogy az amerikai fél késleltette a beígért vámemelést, miközben a kínai fél olyan intézkedéseket javasolt, amely a két ország közötti kereskedelmi kapcsolat kiegyensúlyozására irányult. A befektetői hangulatot azonban gyorsan rontotta, hogy a globális növekedés lassulására egyre több jel utalt, így háttérbe szorult az Amerika és Kína között lévő megállapodás. Ez a legfőbb feltörekvő piaci szuverén papírok hozamfeláraitak tágulásában nyilvánult meg, mivel a benchmark amerikai kincstárjegyek raliztak, és közben a feltörekvő piaci keménydevizás eszközök hátramaradtak. Néhány hónapnyi gyenge teljesítmény után a törökországi eszközök egész jól teljesítettek decemberben, hiszen a lírának sikerült erős szinteken stabilizálnia az amerikai dollárral szemben. Eközben az Oroszország és Ukrajna közötti feszültségek ismét fokozódtak, ami az ukrán eszközöket negatívan érintette. Az alapon eladtuk a lengyel vállalati kitétségünket és csökkentettük a magyar kitétségünket.

AZ ALAP ESZKÖZÖSSZETÉLE 2018.12.31

Eszköz típusa	Részarány
Államkötvények	39,35 %
Vállalati és hitelintézeti kötvények	38,97 %
Jelzáloglevelek	4,51 %
Kincstárjegyek	4,21 %
Egyéb eszközök	0,73 %
Kollektív értékpapírok	0,11 %
Kötelezettség	-10,20 %
Követelés	10,14 %
Számlapénz	9,36 %
Betét	2,56 %
Nyitott derivatív pozíciók értéke	0,28 %
Összesen	100,00 %
Származtatott ügyletek	65,52 %
Nettó korrekciós tőkeáttétel	100,01 %

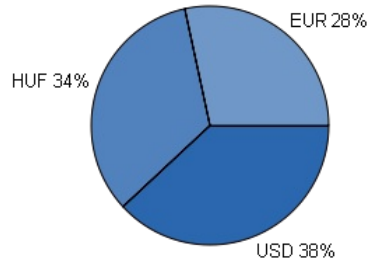
A(z) 3 legnagyobb pozíció:

Magyar Fejlesztési Bank Zrt. 2020/10 6,25% USD
MOL 2023/04/28 2,625%
2021C

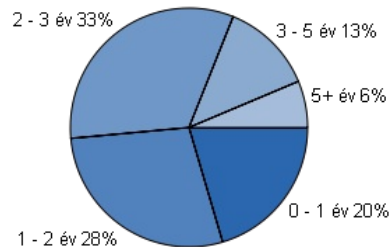
10%-nál magasabb részarányt képviselő eszközök

Nincs ilyen eszköz a portfólióban

Devizánkénti megoszlás:



Lejárat szerinti megoszlás:



BEFEKTETÉSI HORIZONT:

Ajavasolt 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