

Aegon ÓzonMaxx Abszolút Hozamú Befektetési Alap

ÁLTALÁNOS INFORMÁCIÓK

Alapkezelő:	AEGON Magyarország Befektetési Alapkezelő Zrt.
Letétkezelő:	Unicredit Bank Hungary Zrt.
Vezető forgalmazó:	AEGON Magyarország Befektetési Alapkezelő Zrt.
Benchmark összetétele:	100% RMAX Index + 0,5%
ISIN kód:	HU0000705157
Indulás:	2007.03.19
Devizanem:	HUF
A teljes alap nettó eszközértéke:	1 052 223 730 HUF
HUF sorozat nettó eszközértéke:	1 052 223 730 HUF
Egy jegyre jutó nettó eszközérték:	1,648697 HUF

BEFEKTETÉSI POLITIKA:

Az Alap a rendelkezésre álló vagyon döntő többségét alacsony kockázatú eszközökbe, azaz a magyar állam vagy annak mindenkorli hitelminősítésével legalább megegyező vagy jobb besorolású államok (illetve azok adósságkezelő szervei), kvázi szuverén vállalatok[1], nemzeti bankok, illetve szupranacionális intézmények által kibocsátott vagy garantált kötvényekbe fekteti. Az Alap tarthat bankbetétet, készpénzt, köthet repo és fordított repo ügyleteket. A kamatláb kockázat maximális mértéke az Alap egészére 3 év duration, míg az egyedi papírok átlagos hátralévő futamideje maximálisan 10 év. A magyar forinttól eltérő devizában denominált kötvények esetében a vagyonkezelő a devizaárfolyam-kockázat teljes fedezésére törekszik, ettől csak a kockázatos eszközök terhére térhet el (a devizaárfolyam alul/túlfedezése esetében). Az Alap a rendelkezésre álló vagyon kisebb részéből kockázatos eszközöket - hazai és külföldi részvényeket, részvényindexeket, magasabb kockázatú kötvényeket, devizákat, áru- és energiatermékeket, valamint kollektív befektetési értékpapírokat vásárol az azonnali illetve határidős piacokon. Az alap nyíthat long és short irányú ügyleteket is. Az ún. pair tradek esetében[2] a bruttó kitétség elérheti maximálisan a 10%-ot (pl. 5% long és 5% short). Az Alap a kockázatos eszközök vásárlásakor követelt szemlélet alapján az abszolút hozamú alapok sorába illeszkedik: a hazai és nemzetközi pénz- és tőkepiacokon rendelkezésre álló lehetőségek közül a lehető legjobb várható hozam/kockázat aránnyal rendelkező befektetési lehetőségeket választja. Az Alapkezelő a tőle elvárható maximális gondossággal, saját belátása és döntése alapján, a vonatkozó jogszabályok és a 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

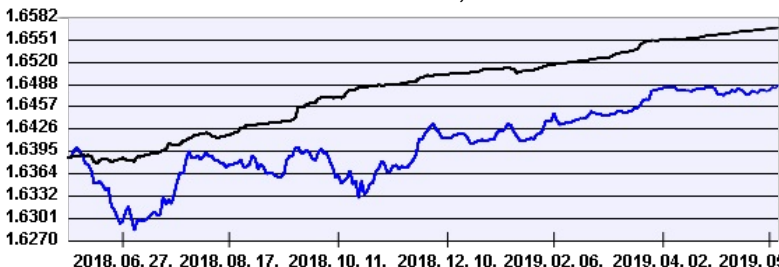
Aegon Magyarország Befektetési Alapkezelő Zrt., Commerzbank Zrt., CONCORDE Értékpapír Zrt., Equilor Befektetési Zrt., Erste Befektetési Zrt., Raiffeisen Bank Zrt., SPB Befektetési Zrt., Takarékbank Zrt., Unicredit Bank Hungary Zrt.

A SZOROZAT ÁLTAL ELÉRT NETTÓ HOZAM:

Időtáv	Befektetési jegy	Benchmark
indulástól	4,18 %	4,66 %
2018	0,08 %	0,81 %
2017	0,30 %	0,22 %
2016	1,14 %	1,22 %
2015	1,74 %	1,50 %
2014	3,75 %	3,31 %
2013	5,80 %	5,71 %
2012	7,87 %	8,52 %
2011	4,77 %	5,17 %
2010	3,93 %	5,53 %
2009	8,30 %	10,79 %

A SZOROZAT TELJESÍTMÉNYE AZ ELMÚLT 12 HÓNAPBAN

EGY JEGYRE JUTÓ NETTÓ ESZKÖZÉRTÉK, 2018.06.01 - 2019.05.31



— Aegon ÓzonMaxx Abszolút Hozamú Befektetési Alap — 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:	0,74 %
A benchmark heti hozamokból számolt évesített szórása:	0,19 %
WAM (átlagos lejárat):	0,24 év
WAL (átlagos élettartam):	0,38 év

PIACI ÖSSZEFOGLALÓ:

A 2019-es májusra tökéletesen illett a "bölcesség": sell in May and go away. A piacok már túlvettek voltak, elromlott az értékeltetés, a pénzügyi kondíciók túlszorodtak, az amerikai részvényindexek új mindenkorli csúcra futottak ki, ugyanakkor egy ekkora mértékű visszapattnást nem indokolták a friss makroadatokat, amelyek nem tudtak érdemben javulni. Ehhez társult még Trump újonnan felpörgetett kereskedelmi háborús retorikája (megindította a "hadjáratot" Kína, India és Mexikó ellen is), így mindebből semmi jó nem sült ki. A részvénypiacok jó nagyot estek, a kötvényhozamok meg ralizáltak: az amerikai 10 éves hozam csaknem 40, a német 10 éves csaknem 20 bázisponttal került lejjebb. Mivel már korábban is tartottunk a fentiekől a kockázatos eszközökből már nem volt kitétségünk, a kereskedelmi háború felpörgésével pedig shortokat nyitottunk. A hazai hozamok is jócskán jöttek lefelé, így a rali során profitot is realizáltunk. Az MNB kapcsán egyre inkább azt látjuk, hogy lényegi szigorítást nem tervez a jegybank, így a külső környezetre vagyunk teljesen utalva. A hazai kötvények - különösen a rövid - kockázat/hozam aránya sokat romlott. A forint esetében tovább nőtt egy középtávú jelentősebb gyengülés kockázata, rövid távon azonban annyira túladdottá vált a deviza, hogy azt már egy kisebb verbális jegybanki kommunikáció is lefelé billentette, így 326 környéken profitot realizáltunk a short forint pozíciókon, ami jó döntésnek bizonyult.

AZ ALAP ESZKÖZÖSSZETÉTEL E 2019.05.31

Eszköz típusa	Részarány
Kincstárjegyek	27,51 %
Államkötvények	23,99 %
Számlapénz	49,22 %
Kötelezettség	-0,04 %
Követelés	0,03 %
Nyitott derivatív pozíciók értéke	-0,69 %
Összesen	100,00 %
Származtatott ügyletek	50,54 %
Nettó korrekciós tőkeáttétel	101,89 %

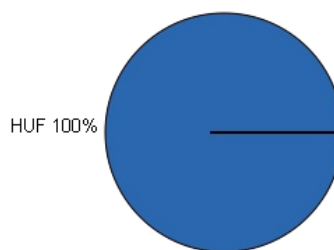
A(z) 5 legnagyobb pozíció:

Eszköz	típus	Partner / kibocsátó	Lejárat
Magyar Államkötvény 2020P	kamatláb	Államadósság Kezelő Központ Zrt. (HU)	2020. 07. 22.
D200226	zéró kuponos	Államadósság Kezelő Központ Zrt. (HU)	2020. 02. 26.
D190619	zéró kuponos	Államadósság Kezelő Központ Zrt. (HU)	2019. 06. 19.
Magyar Államkötvény 2020/O	kamatláb	Államadósság Kezelő Központ Zrt. (HU)	2020. 05. 20.
D191231	zéró kuponos	Államadósság Kezelő Központ Zrt. (HU)	2019. 12. 31.

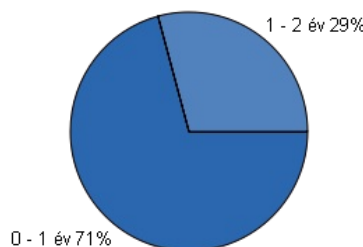
10%-nál magasabb részarányt képviselő eszközök

2020P (Államadósság Kezelő Központ Zrt.)

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