

Aegon BondMaxx Abszolút Hozamú Kötvény Befektetési Alap HUF 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:	HU0000709597
Indulás:	2011.01.12
Devizanem:	HUF
A teljes alap nettó eszközértéke:	29 412 706 356 HUF
HUF sorozat nettó eszközértéke:	3 457 354 997 HUF
Egy jegyre jutó nettó eszközérték:	1,559048 HUF

BEFEKTETÉSI POLITIKA:
 Az alap kötvénybefektetési 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 felárából fakadó hozamtöbblet, illetve kedvező piaci környezet esetén, a felárak szűküléséből adódó árfolyamnyereség tesztik lehetővé. Az alap portfóliójának kialakítása során három fő irányt jelöltünk 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 relatív 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 lapon 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 monitoringa 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 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., Budapest Hitel-és Fejlesztési Bank Zrt., CIB Bank Zrt., CONCORDE Értékpapír Zrt., Equilor Befektetési Zrt., Erste Befektetési Zrt., KBC Securities Magyarország Fióktelepe, OTP Bank Nyrt., Raiffeisen Bank Zrt., Sopron Bank Zrt., SPB Befektetési Zrt., Takarékbank Zrt., Unicredit Bank Hungary Zrt.

A SZOROZAT ÁLTAL ELÉRT NETTÓ HOZAM:		
Időtáv	Befektetési jegy	Benchmark
indulástól	5,18 %	3,94 %
2018	-2,29 %	1,31 %
2017	1,71 %	1,20 %
2016	2,90 %	2,23 %
2015	2,76 %	2,52 %
2014	5,32 %	4,34 %
2013	8,16 %	6,78 %
2012	21,17 %	9,60 %

KOCKÁZATI MUTATÓK AZ ELMÚLT 12 HÓNAPRA:	
Az alap heti hozamokból számolt évesített szórása:	0,88 %
A benchmark heti hozamokból számolt évesített szórása:	0,11 %
WAM (átlagos lejárat):	2,60 év
WAL (átlagos élettartam):	3,59 év

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

A(z) 3 legnagyobb pozíció:

Eszköz	típus	Partner / kibocsátó	Lejárat
Magyar Fejlesztési Bank Zrt. 2020/10 6,25% USD	kamatkozó	Magyar Fejlesztési Bank Zrt. (HU)	2020.10.21
MCL 2023/04/28 2,625%	kamatkozó	MCL Nyrt. (HU)	2023.04.28
D191120	zéró kuponos	Államodosságg Kezelő Központ Zrt. (HU)	2019.11.20

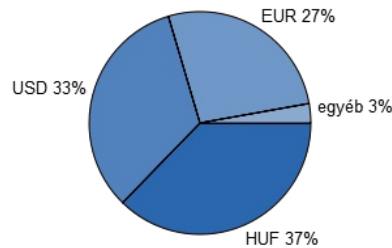
PIACI ÖSSZEFOGLALÓ:
 A kockázati étvágy októberben ismét visszatért a piacokra, melynek több oka is volt. Egyrészt a megbeszélések első fázisában megállapodásra jutottak a felek az amerikai-kínai kereskedelmi háborúban, másrészt a gyorsjelentési időszak is nagyjából javította a várakozásokat. A Fed bejelentette, hogy mérlegének növelése érdekében újra megkezdi az értékpapírok vásárlását, és végül a Brexit legújabb fejleménye is hozzájárult a hangulat javulásához. Ennek a kockázati étvágnak köszönhetően 10 bázisponttal csökkentek a feltörekvő piaci kötvényhozamfelárak. A legfőbb felültejesítő ország Argentína volt, ahol a piac a választási eredményekre várt. E folyamat alatt a piac kissé megnyugodott, amely az argentin hozamok 68 bázispontos csökkenését eredményezte. A régiókban Ukrajna teljesített leginkább felül, miután a kötvényhozamfelárak 46 bázisponttal szűkültek. A hónapban növekedtek a magyar kamatkockázatot és amerikai kötvényeket vásároltunk.

AZ ALAP ESZKÖZÖSSZETÉTELE 2019.10.31

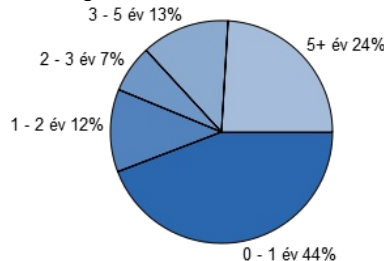
Eszköz típusa	Részarány
Államkötvények	39,96 %
Vállalati és hitelintézeti kötvények	33,34 %
Kincstárjegyek	17,58 %
Jelzáloglevelek	1,35 %
Egyéb eszközök	0,67 %
Kollektív értékpapírok	0,12 %
Számlapénz	5,97 %
Követelés	0,69 %
Nyitott derivatív pozíciók értéke	0,37 %
Kötelezettség	-0,03 %
Összesen	100,00 %
Származtatott ügyletek	58,95 %
Nettó korrekciós tőkeáttétel	101,89 %

10%-nál magasabb részarányt képviselő eszközök
 Nincs ilyen eszköz a portfólióban

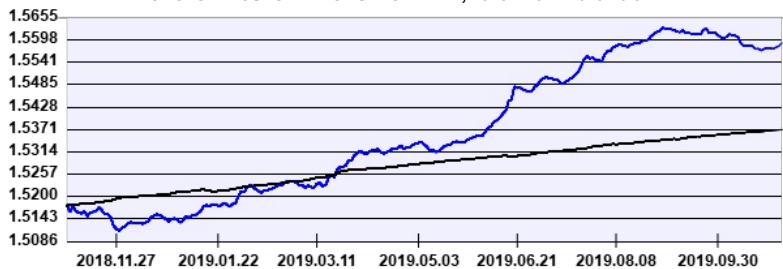
Devizánkénti megoszlás:



Lejárat szerinti megoszlás:



A SZOROZAT TELJESÍTMÉNYE AZ ELMÚLT 12 HÓNAPBAN
 EGY JEGYRE JUTÓ NETTÓ ESZKÖZÉRTÉK 2018.11.01 - 2019.10.31



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.