

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:	29 767 441 326 HUF
CZK sorozat nettó eszközértéke:	101 817 CZK
Egy jegyre jutó nettó eszközérték:	1,018166 CZK

BEFEKTETÉSI POLITIKA:

Az alap kötvénybefektetései 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 piaconál 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 befektetései kialakítása során elsősorban az Alapkezelő regionális szaktudását aknazzuk 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 befektetései 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 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 indexeket követő, tőkeáttétel nélküli kollektív befektetési formákat. Az alap jelentős devizakockázatot 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.

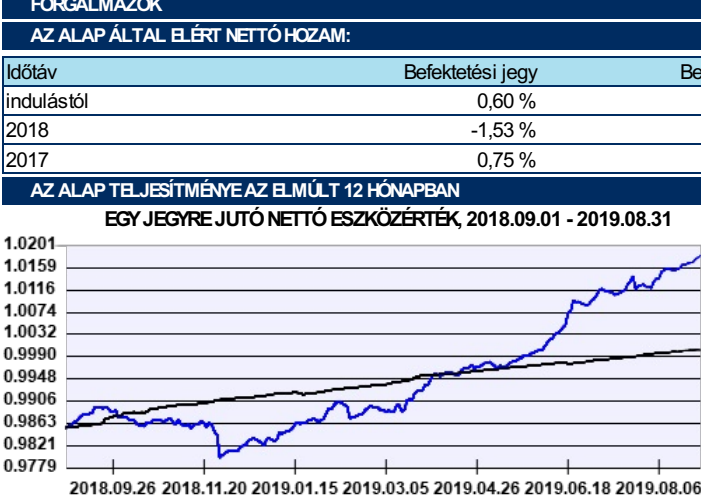
FORGALMAZÓK

AZ ALAP ÁLTAL ELÉRT NETTÓ HOZAM:

Időtáv	Befektetési jegy	Benchmark
indulástól	0,60 %	1,39 %
2018	-1,53 %	1,31 %
2017	0,75 %	1,20 %

AZ ALAP TELJESÍTMÉNYE AZ ELMÚLT 12 HÓNAPBAN

EGY JEGYRE JUTÓ NETTÓ ESZKÖZÉRTÉK, 2018.09.01 - 2019.08.31



— 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: 1,04 %

A benchmark heti hozamokból számolt évesített szórása: 0,16 %

PIACI ÖSSZEFOGLALÓ:

Nem nyomta rá a bélyegét az augusztusi alacsony likviditás a feltörekvő piaci keménydevizás állampapírok teljesítményére. Annak ellenére sem, hogy a mögöttünk hagyott hónapban Argentína adósságának újrastrukturálását kezdeményezte az első körös választási eredmények után. Az ország problémája egyelőre alapvetően egy likviditási problémának tekinthető, azonban mint az argentin peso, mind az argentin kötvények roham tempóban zuhantak. A hónap első felében újra előtérbe kerül az kereskedelmi háború, ami negatív hatott a globális növekedési kilátásokra és ezzel a piacok sem fogadták éppen pozitívan a híreket. A feltörekvő piaci kötvények piacán kifejezetten jól teljesítettek a magas hitelbesorolással rendelkező kibocsátók kötvényei, kifejezetten a vállalati kibocsátók. Emögött az állt, hogy a kockázatok megjelenésére a befektetők úgy reagáltak, hogy inkább javították az átlagos hitelbesorolást a portfóliójukban és nem a kamatkockázatot csökkentették. A hónap folyamán forintos Magyar állampapírokat vásároltunk, amelyet jelentős profittal el is adtunk, illetve növeltük az ukrán eurós állampapír-kitettségünket, amelyet egyhe veszteséggel le is zártunk.

AZ ALAP ESZKÖZÖSSZETÉLE 2019.08.31

Eszköz típusa	Részarány
Államkötvények	36,50 %
Vállalati és hitelintézeti kötvények	33,48 %
Kincstárjegyek	23,71 %
Jelzáloglevelek	2,41 %
Egyéb eszközök	0,66 %
Kollektív értékpapírok	0,12 %
Számlapénz	5,56 %
Kötelezettség	-1,09 %
Követelés	0,15 %
Nyitott derivatív pozíciók értéke	-1,49 %
Összesen	100,00 %
Származtatott ügyletek	58,83 %
Nettó korrekciós tőkeáttétel	100,00 %

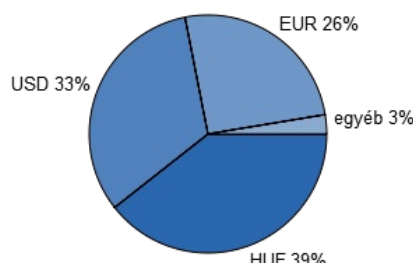
A(z) 3 legnagyobb pozíció:

Magyar Fejlesztési Bank Zrt. 2020/10 6,25% USD
MOL 2023/04/28 2,625%
D191120

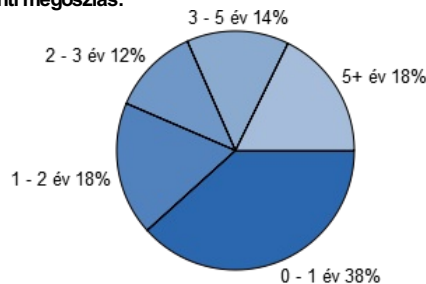
10%-nál magasabb részarányt képviselő eszközök

Nincs ilyen eszköz a portfólióban

Devizánkénti megoszlás:



Lejárat szerinti megoszlás:



BEFEKTETÉSI HORIZONT:

A javasolt minimális befektetési idő:



Kockázati besorolás a heti hozamok elmúlt időszak szórása alapján:

