

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
A teljes alap nettó eszközértéke:	29 447 232 126 HUF
Intézményi sorozat nettó eszközértéke:	23 115 373 206 HUF
Egy jegyre jutó nettó eszközérték:	1,621274 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 teszik lehetővé. Az alap portfóliójának kialakítása során három fő irányt jelöltünk ki. Az alap befektetéseinek kialakítása során elsősorban az Alapkezelő regionális szakudását aknázunk 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 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 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

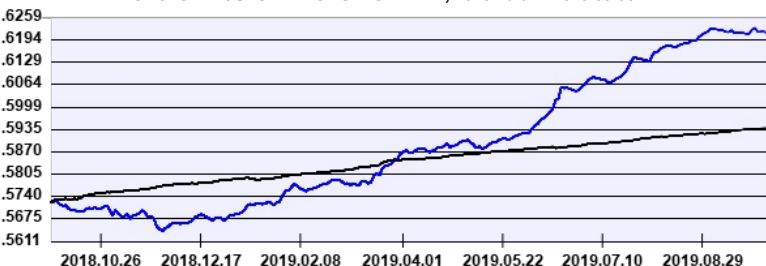
Aegon Magyarország Befektetési Alapkezelő Zrt., Raiffeisen Bank Zrt., Unicredit Bank Hungary Zrt.

A SZOROZAT ÁLTAL ELÉRT NETTÓ HOZAM:

kiadvány	Befektetési jegy	Benchmark
indulástól	5,70 %	3,97 %
2018	-1,80 %	1,31 %
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, 2018.10.01 - 2019.09.30



----- Aegon BondMaxx Abszolút Hozamú Kötvény Befektetési Alap intézményi 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.

A(z) 3 legnagyobb pozíció:

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

PIACI ÖSSZEFOGLALÓ:

Az eseményekkel teli 2019-es év utolsó negyedéhez közeledve, a szeptemberi hónap leginkább az augusztusban látott extrém ár elmozdulások korrekciójáról szólt. Am az állampapírok piacát illeti, a német- és amerikai kötvények árai 1,1%-kal és 0,9%-kal estek, azonban az olasz kötvényeknél 1,3%-os, a feltörekvő piaci kötvényeknél pedig 0,7%-os áremelkedést láthattunk. A német és amerikai hozamemelkedés okai főként abban keresendők, hogy a piac némileg előre szaladt a monetáris lazítást illetően és magasabb várakozásokkal futott neki a szeptemberi kamatlétségi üléseknek, amit azonban a Fed és az ECB csak nagyon nehezen tudott volna teljesíteni. Ennek ellenére azonban, a feltörekvő piaci kötvényhozamfeláraknak sikerült stabil teljesítményt mutatniuk. Törökország felültejesítette a régiót, melynek legfőbb oka, hogy az inflációs és a külső egyensúlyi adatok igencsak támogatók az ország gazdasági kilátására nézve. Szeptemberben, az alap részt vett az ukrán baronfityenésztől, az M-P új kötvény kibocsátásában és némileg növeltük a helyi devizás magyar kötvény kitétséget.

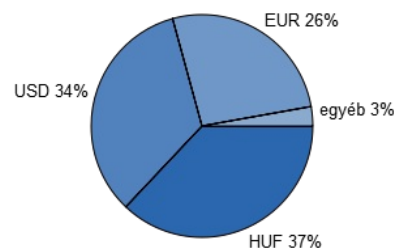
AZ ALAP ESZKÖZÖSSZETÉTELE 2019.09.30

Eszköz típusa	Részarány
Állampapírok	38,77 %
Vállalati és hitelintézeti kötvények	34,31 %
Kincstárjegyek	19,73 %
Jelzáloglevelek	1,36 %
Egyéb eszközök	0,68 %
Kollektív értékpapírok	0,12 %
Számlapénz	7,41 %
Kötelezettség	-1,08 %
Követelés	0,00 %
Nyitott derivatív pozíciók értéke	-1,29 %
Összesen	100,00 %
Származtatott ügyletek	63,85 %
Nettó korrekciós tőkeáttétel	102,00 %

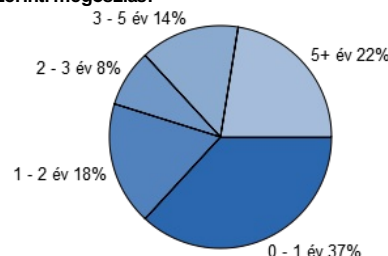
10%-nál magasabb részarányt képviselő eszközök

Nincs ilyen eszköz a portfólióban

Devizánkénti megoszlás:



Lejárat szerinti megoszlás:



KOCKÁZATI MUTATÓK AZ ELMÚLT 12 HÓNAPRA:

Az alap heti hozamokból számolt évesített szórása: 0,87 %

A benchmark heti hozamokból számolt évesített szórása: 0,12 %

WAM(átlagos lejárat): 2,43 év

WAL (átlagos élettartam): 3,38 év

BEFEKTETÉSI HORIZONT

A javasolt minimális befektetési idő:



Kockázati besorolás a heti hozamok elmúlt időszakos szórása alapján:

