

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:	921 900 981 HUF
HUF sorozat nettó eszközértéke:	921 900 981 HUF
Egyjegyre jutó nettó eszközérték:	1,651067 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, áruipiaci termékeket, valamint kollektív befektetési értékpapírokat vásárol az azonnali illetve határidős piacokon. Az alap nyithat 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 követett szemlélet alapján az abszolút hozamú alapok sorába illeszkedik a hazai és nemzetközi pénz- és tőkepiacon 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

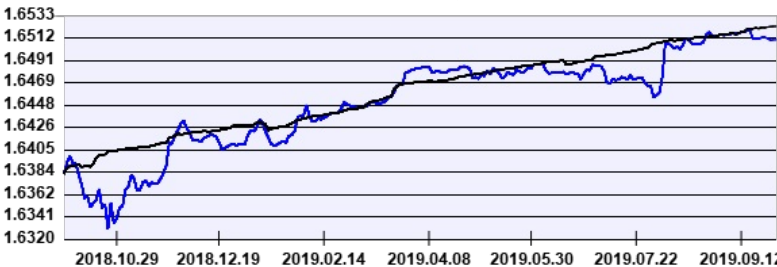
Aegon Magyarország Befektetési Alapkezelő Zrt., Commerzbank Zrt., CONCORDE Értékpapír Zrt., Equilor Befektetési Zrt., Erste Befektetési Zrt., Raiffeisen Bank Zrt., SPB Befektetési Zrt., Takarékbank Zrt., Unicredit Bank Hungary Zrt.

A SZOROZAT ÁLTAL ELÉRT NETTÓ HOZAM:

Időtáv	Befektetési jegy	Benchmark
indulástól	4,08 %	4,55 %
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, 2018.10.01 - 2019.09.30



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) 5 legnagyobb pozíció:

Eszköz	típus	Partner / kibocsátó	Lejárát
D191223	zéró kuponos	Államadósság Kezelő Központ Zrt. (HU)	2019.12.23
Magyar Államkötvény 2020P	kamatkozó	Államadósság Kezelő Központ Zrt. (HU)	2020.07.22
Magyar Államkötvény 2020/O	kamatkozó	Államadósság Kezelő Központ Zrt. (HU)	2020.05.20
2030A	kamatkozó	Államadósság Kezelő Központ Zrt. (HU)	2030.08.21

PIACI ÖSSZEFOGLALÓ:

A FED a hónap közben 25 bázisponttal csökkentette az irányadó kamatot, és jövőbeni adatoktól függően további kamatsökkentéseket helyezt kiállításba. Ami emítésre méltó, hogy a FED vezetők rendkívül megosztottak voltak a döntéssel kapcsolatban. Körülbelül fele-fele arányban voltak, akik nem akartak változtatni illetve csökkentettek volna, sőt ketten kamatot emeltek volna. Az amerikai 10 éves államkötvény 3 éves mélypontra süllyedt, a 30 éves pedig 2% alá, ami a valaha volt legalacsonyabb szint. Az európai központi bank, az EKB, szintén kamatot vágott a hónap folyamán -40bp-ről -50bp-re és havi 20 milliárd euró értékben újraindították az eszközvásárlási programot. A hír hallatára az EURUSD keresztárfolyama 1,10 alá esett, ami 2 éves mélypontot jelent. Itthon az MNB 0,9%-on hagyta az irányadó kamatot és 100 milliárd forinttal emelte a bankközi rendszer likviditását a következő negyedévre. Ezt a forint keresztárfolyama megsínylette, mert úgy tűnik, hogy a központi bankot nem zavarja a gyenge forint, és az EUR-HUF árfolyama új csúcsra, 336 fölé ment. Az alap szeptemberben visszafogott kereskedett. A hónap közepén eurót vásárolt a forinttal szemben. Bár a forint értékeltsége túladdottan tűnik, a piaci hangulat és a makró kép egyre romlik, és úgy tűnik, az MNB-t sem nagyon izgatja a gyengülő forint. A hónap vége fele magyar kamatlábkitettséget vásárolt az alap. A globális makró adatok gyengék, a bizonytalanság nagy, ha az MNB nem engedi extrém szintre gyengülni a forintot mindez jó környezet lehet a kötvényeknek.

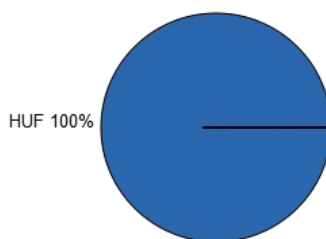
AZ ALAP ESZKÖZÖSSZETÉLE 2019.09.30

Eszköz típusa	Részarány
Államkötvények	28,35 %
Kincstárjegyek	25,78 %
Számlapénz	47,52 %
Kötelezettség	-0,06 %
Nyitott derivatív pozíciók értéke	-1,55 %
Összesen	100,00 %
Származtatott ügyletek	46,54 %
Nettó korrekciós tőkeáttétel	100,00 %

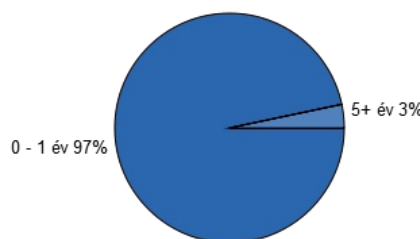
10%-nál magasabb részarányt képviselő eszközök

- D191223 (Államadósság Kezelő Központ Zrt.)
- 2020P (Államadósság Kezelő Központ Zrt.)
- 2020O (Államadósság Kezelő Központ Zrt.)

Devizánkénti megoszlás:



Lejárat szerinti megoszlás:



KOCKÁZATI MUTATÓK AZ ELMÚLT 12 HÓNAPRA:

Az alap heti hozamokból számolt évesített szórása:	0,58 %
A benchmark heti hozamokból számolt évesített szórása:	0,12 %
WAM (átlagos lejárat):	0,43 év
WAL (átlagos élettartam):	0,45 év

BEFEKTETÉSI HORIZONT:

A javasolt minimális befektetési idő:



Kockázati besorolás a heti hozamok elmúlt időszaki szórása alapján:

