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
A teljes alap nettó eszközértéke:	29 534 452 475 HUF
CZK sorozat nettó eszközértéke:	102 330 CZK
Egy jegyre jutó nettó eszközérték:	1,023296 CZK

BEFEKTETÉSI POLITIKA:

Az alap kötvénybefektetései elsősorban a devizás állampapírpiacra, valamint a vállalati és jelzálog kötvénypiacra koncentrálnak. Az alap vásárolhatja a fenti piacokon befektető más befektetési alapok befektetési jegyeit is. A magyar állampapír piacinál magasabb hozam elérését a jobb diverzifikáció, a kötvények feláraiból 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 szaktudását aknázzuk 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 államkötvényeknél 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 közti eszközallokációt az alapkezelő négy lábon nyugvó (fundamentumok, értékeltségi 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 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 devizakitettséget 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.

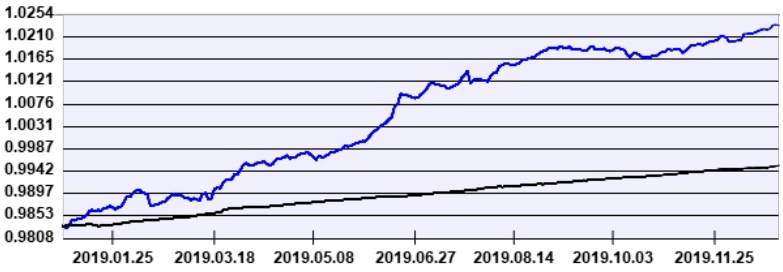
FORGALMAZÓK

A SOROZAT ÁLTAL ELÉRT NETTÓ HOZAM:

Időtáv	Befektetési jegy	Benchmark
indulástól	0,69 %	1,36 %
2019	4,05 %	1,25 %
2018	-1,53 %	1,31 %
2017	0,75 %	1,20 %

A SOROZAT TELJESÍTMÉNYE AZ ELMÚLT 12 HÓNAPBAN

EGY JEGYRE JUTÓ NETTÓ ESZKÖZÉRTÉK, 2019.01.01 - 2019.12.31



----- 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.

PIACI ÖSSZEFOGLALÓ:

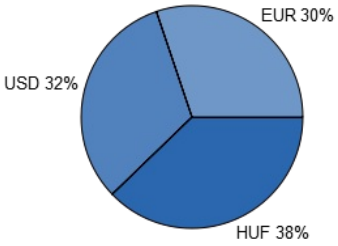
Az év utolsó hónapjában sikerült az USA-nak és Kínának megállapodni a kereskedelmi háború lezárásának első szakaszáról, Angliában pedig a Konzervatív Párt győzedelmeskedett nagy arányban a parlamenti választásokon. Az amerikai törvényhozók is döntöttek arról, hogy az alkotmányban rögzített adósságféket módosítják, ezzel elkerülve az ország technikai "leállását". Sem az amerikai, sem pedig az európai központi bank nem változtatott irányadó kamatán, és kommentárjukból az derül ki, hogy előreláthatóan ideig változatlanul hagyhatják azokat. Ahogy a hónapban ráfutottak a piacok ezekre az eseményekre, inkább sávos kereskedés volt a jellemző, azonban a hónap második felében javult a hangulat. A kötvényhozamok feljebb araszoltak miután a német 10 éves állampapírok hozama elérte a -0,19%-ot és az ugyanilyen lejáratú amerikai állampapírok hozama megközelítette az 1,92%-ot. Az EURUSD kereszt árfolyama 1,12-es szint felé emelkedett, a kínai jüan árfolyama 7 alá esett a dollárral szemben és az angol font erősödni tudott a választási eredményeknek köszönhetően. A vállalati kötvények hozamfelára szűkülni tudott mind Európában, mind az USA-ban. A részvényindexek iránt is jelentős volt a kereslet, és a főbb indexek 1,5-4,0%-kal tudtak emelkedni. A hónap folyamán csökkentettük a magyar állampapírokban lévő kitettségünket, profitot realizáltunk az azeri papírjainkon és pozíciót nyitottunk Mexikó legnagyobb olajipari vállalatában, a Pemex-ben.

AZ ALAP ESZKÖZÖSSZETÉTELE 2019.12.31

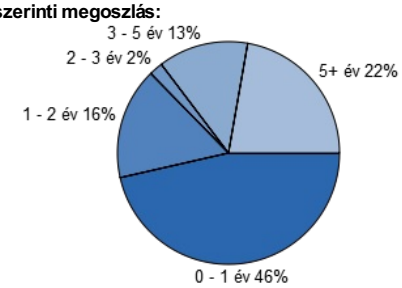
Eszköz típusa	Részarány
Vállalati és hitelintézeti kötvények	37,86 %
Államkötvények	32,23 %
Kincstárjegyek	19,10 %
Jelzáloglevelek	1,34 %
Egyéb eszközök	0,67 %
Kollektív értékpapírok	0,12 %
Számlapénz	7,97 %
Nyitott derivatív pozíciók értéke	0,86 %
Kötelezettség	-0,19 %
Követelés	0,06 %
Összesen	100,00 %
Származtatott ügyletek	59,73 %
Nettó korrekciós tőkeáttétel	100,00 %

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:	0,84 %
A benchmark heti hozamokból számolt évesített szórása:	0,11 %
WAM (átlagos lejárat):	2,15 év
WAL (átlagos élettartam):	3,11 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 időszaki 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	kamatozó	Magyar Fejlesztési Bank Zrt. (HU)	2020.10.21
MOL 2023/04/28 2,625%	kamatozó	MOL Nyrt. (HU)	2023.04.28
D200304	zéró kuponos	Államadósság Kezelő Központ Zrt. (HU)	2020.03.04