

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:	29 534 452 475 HUF
Intézményi sorozat nettó eszközértéke:	23 218 463 934 HUF
Egy jegyre jutó nettó eszközérték:	1,624440 HUF

BEFEKTETÉSI POLITIKA:

Az alap kötvénybefektetési elsősorban a devizás állampapírpiacon, valamint a vállalati és jelzálog kötvénypiacra 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 hozambővítés, 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 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 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 közti 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 közt tervezi. Az alap derivatív ügyleteket csak fedezéses 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

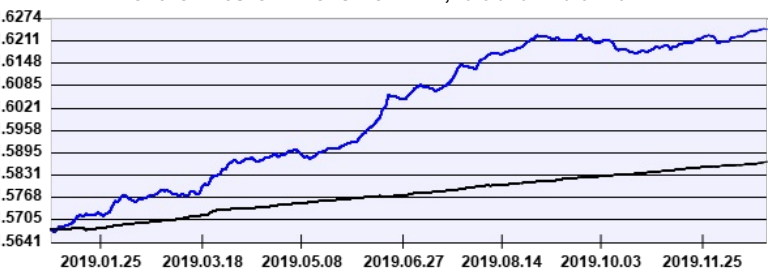
Aegon Magyarország Befektetési Alapkezelő Zrt., Raiffeisen Bank Zrt., Unicredit Bank Hungary Zrt.

A SZOROZAT ÁLTAL ELÉRT NETTÓ HOZAM:

kiadvány	Befektetési jegy	Benchmark
indulástól	5,56 %	3,88 %
2019	3,60 %	1,25 %
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, 2019.01.01 - 2019.12.31



----- 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
D200304	zéró kuponos	Államháztartás Kezelő Központ Zrt. (HU)	2020.03.04

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 adóssághatárt módosítják, ezzel elkerülve az ország technikai "leállását". Sem az amerikai, sem pedig az európai központi bank nem változtatott irányadó kamatain, és kommentárjukból az derül ki, hogy előrelátható ideig változatlanul hagyhatják azokat. Ahogy a hónapban ráfutottak a piacok ezekre az eseményekre, inkább sávós 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 kitétségenket, profitot realizáltunk az azeri papírjainkon és pozíciót nyitottunk Mexikó legnagyobb olajipari vállalatában, a Pemex-ben.

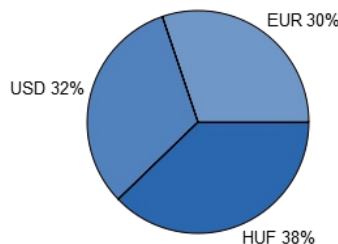
AZ ALAP ESZKÖZÖSSZETÉLE 2019.12.31

Eszköz típusa	Részarány
Vállalati és hitelintézeti kötvények	37,86 %
Állampapírok	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 %

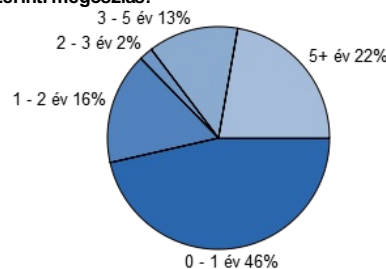
10%-nál magasabb részarányt képviselő eszközök

Nincs ilyen eszköz a portfólióban

Devizánkénti megoszlás:



Lejárat szerinti megoszlás:



KOCKÁZATI MUTATÓK AZ ELMÚLT 12 HÓNAPRA:

Az alap heti hozamokból számolt évesített szórása: 0,76 %
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:



Kockázati besorolás a heti hozamok elmúlt időszakos szórása alapján:

