



Aegon BondMaxx Abszolút Hozamú Kötvény Befektetési Alap HUF 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:	HU0000709597
Indulás:	2011.01.12
Devizanem:	HUF
A teljes alap nettó eszközértéke:	30 238 640 608 HUF
HUF sorozat nettó eszközértéke:	3 165 922 871 HUF
Egy jegyre jutó nettó eszközérték:	1,558769 HUF

BEFEKTETÉSI POLITIKA:

Az alap kötvénybefektetési elsősorban a devizás állampapírpiacon, valamint a vállalati és jelzálog kötvénypiacon koncentrál. 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 teszi lehetővé. Az alap portfóliójának kialakítása során három fő irányt jelöltünk ki. Az alap befektetéseinek kialakítása során elsősorban az Alapkezelő regionális skatundását alkalmazzuk ki, főleg a kelet-közép európai régió állampapírjait és vállalati kötvényeit vásárolva. Az alap vagyonának második részét hazai kibocsátók által forintban kibocsátott vállalati és jelzálogpapirokba fektetjük, amelyek relatíve stabil felárakat kínálnak. Ezek a papírok az államkötvényeknél magasabb hozamot produkálva, stabil magot képeznek a portfólióban és jelentős egyúttmozgást 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 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 kibocsátó rendszeres monitoringja az alap esetében kiemelt fontosságú. Az alap portfóliójának összeállításánál a kibocsátó alapos, hitelképességre vonatkozó pénzügyi elemzése is elengedhetetlen. A kockázatkezelés és a kibocsátó rendszeres monitoringja az alap esetében kiemelt fontosságú. Az alap portfóliójának összeállításánál a kibocsátó alapos, hitelképességre vonatkozó pénzügyi elemzése is elengedhetetlen. A kockázatkezelés és a kibocsátó rendszeres monitoringja az alap esetében kiemelt fontosságú. Az alap portfóliójának összeállításánál a kibocsátó alapos, hitelképességre vonatkozó pénzügyi elemzése is elengedhetetlen.

FORGALMAZÓK

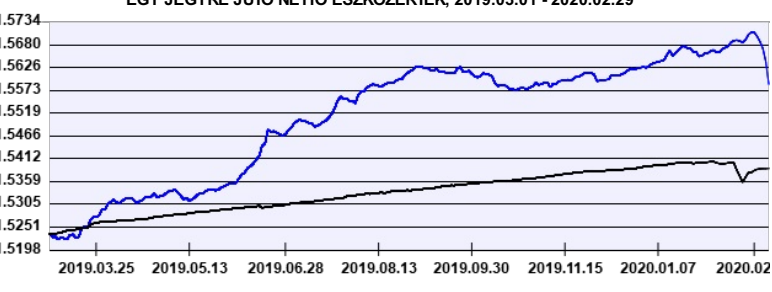
Aegon Magyarország Befektetési Alapkezelő Zrt., Budapest Hitel-és Fejlesztési Bank Zrt., CIB Bank Zrt., CONCORDE Értékpapír Zrt., Equilor Befektetési Zrt., Erste Befektetési Zrt., KBC Securities Magyarországi Fióktelepe, OTP Bank Nyrt., Raiffeisen Bank Zrt., Sopron Bank Zrt., SPB Befektetési Zrt., Takarékbank Zrt, Unicredit Bank Hungary Zrt.

A SZOROZAT ÁLTAL ELÉRT NETTÓ HOZAM:

Időtáv	Befektetési jegy	Benchmark
indulástól	4,98 %	3,81 %
2019	3,18 %	1,25 %
2018	-2,29 %	1,31 %
2017	1,71 %	1,20 %
2016	2,90 %	2,23 %
2015	2,76 %	2,52 %
2014	5,32 %	4,34 %
2013	8,16 %	6,78 %
2012	21,17 %	9,60 %

A SZOROZAT TELJESÍTMÉNYE AZ ELMÚLT 12 HÓNAPBAN

EGY JEGYRE JUTÓ NETTÓ ESZKÖZÉRTÉK, 2019.03.01 - 2020.02.29



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	Lejárat
Magyar Fejlesztési Bank Zrt. 2020/10 6,25% USD	kamatkozó	Magyar Fejlesztési Bank Zrt. (HU)	2020.10.21
MCL 2023/04/28 2,625%	kamatkozó	MCL Nyrt. (HU)	2023.04.28
D200304	zéró kuponos	Államadósság Kezelő Központ Zrt. (HU)	2020.03.04

PIACI ÖSSZEFOGLALÓ:

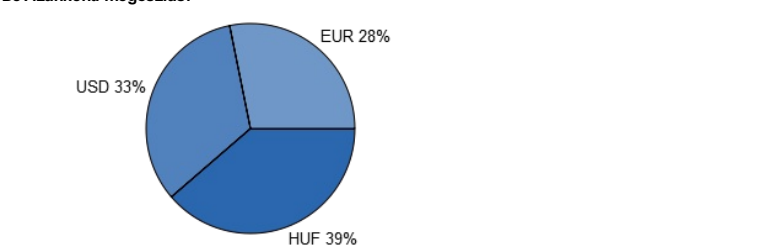
A koronavírus első negatív jelei már láthatóak a megjelent üzleti hangulatot tükröző adatokban. A Kína autótérkései éves szinten 92%-ot estek február első két hetében. Dél-Korea export növekedésének üteme pedig 9,3%-kal csökkent február első 20 napjában. A japán beszerzési menedzserindex ugyancsak csökkent, az euróövezeti adat viszont javult. Az Eurozónában múlt héten megjelent üzleti bizalommal kapcsolatos felmérések még nem teljesen tükrözték a koronavírus terjedésének hatásait. Azonban a pénzügyi piacokat most már teljes egészében a koronavírus körüli bizonytalanság mozgatja. 6 nap folyamatos esés után a fő részvényindexek ugyan már beléptek a korekciós szakaszba, de 10%-ot meghaladó csökkenést tapasztaltak. A fejlett piacok kötvényhozamai 15-40 bázisponttal csökkentek, melyek az amerikai hozamgörbe meredekebbé vált. A dollárnak nem tett jót, hogy a tízéves hozam történelmi mélypontra süllyedt, azonban az euró és a japán yen erősödött. A nyersanyagárakkal szorosan együtt mozgó devizák nyomás alá kerültek, mivel az olaj árfolyama 15%-ot esett a közelmúltbeli csúcsról. Az európai alárendelt és kockázatosabb kötvényekre is nyomás helyeződött, míg a legtöbb befektetés fokozatú kötvény hozamfelára mérsékelten emelkedett, ezzel is tükrözve a vállalati kötvénycsúcsprogram támogatottságát. A megnövekedett kockázatkörül hangulatban a Bundhoz képesti eurós hozamfelárak is tágultak. Növeltük a ghánai és azerbajdzsáni kitétszégünket és az ukrán kamatláb-kockázatot is. Amerikai 10 éves short kötvény pozíciókat nyitítottunk és vásároltunk néhány hosszú magyar állampapírt.

AZ ALAP ESZKÖZÖSSZETÉTELE 2020.02.29

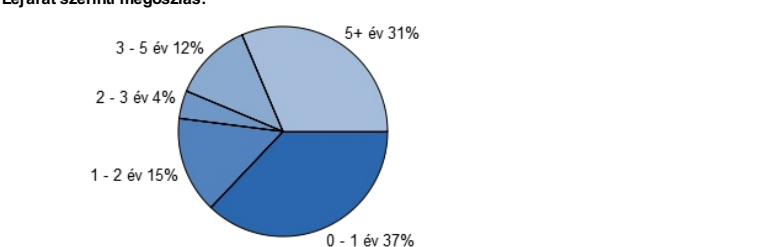
Eszköz típusa	Részarány
Államkötvények	40,49 %
Vállalati és hitelintézeti kötvények	35,70 %
Kincstárjegyek	20,73 %
Jelzáloglevelek	1,36 %
Egyéb eszközök	0,68 %
Kollektív értékpapírok	0,12 %
Kötelezettség	-6,81 %
Számlapénz	5,01 %
Követelés	3,17 %
Nyitott derivatív pozíciók értéke	-0,43 %
Összesen	100,00 %
Származtatott ügyletek	67,27 %
Nettó korekciós tőkeáttétel	101,21 %

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:	1,09 %
A benchmark heti hozamokból számolt évesített szórása:	0,38 %
WAM (átlagos lejárat):	2,85 év
WAL (átlagos élettartam):	4,03 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