

# Aegon BondMaxx Abszolút Hozamú Kötvény Befektetési Alap intézményi sorozat

ÁLTALÁNOS INFORMÁCIÓK	
Alapkezelő:	AEGON Magyarország Befektetési Alapkezelő Zrt.
Letétkezelő:	Raiffeisen Bank Zrt.
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:	30 238 789 668 HUF
Intézményi sorozat nettó eszközértéke:	24 207 925 907 HUF
Egy jegyre jutó nettó eszközérték:	1,626790 HUF

**BEFEKTETÉSI POLITIKA:**

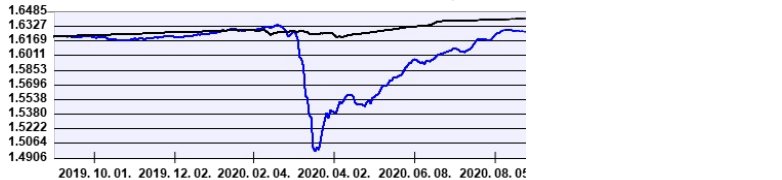
Az alap kötvénybefektetési elsősorban a devizás állampapírpiacon, valamint a vállalati és jelzálog kötvénypiacon koncentrálnak. Az alap vásárolhatja a fenti piacokon befektető más befektetési alapok befektetési jegyét is. A magyar állampapír piacnál magasabb hozam elérését a jobb diverzifikáció, a kötvények felárból fakadó hozamtöbblet, illetve kedvező piaci környezet esetén, a felárak szűküléséből adódó árfolyamnyereség teszi lehetővé. Az alap portfóliójának kialakítása során három fő irányt jelöltünk ki. Az alap befektetések kialakítása során elsősorban az Alapkezelő regionális szakudását aknázzuk ki, főleg a kelet-közép európai régió állampapírjait és vállalati kötvényeit vásárolva. Az alap vevőnának 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 befektetéseknek 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 nyugó (fundamentumok, értékeltségi szintek, piaci hangulat, technikai tényezők) rendszeres piacelmzése 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 kockázatközelítés és a kibocsátó rendszeres monitorinája az alap esetében kiemelt fontosságú. Az alap portfóliójának összeállításánál magasabb 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 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**  
Aegon Magyarország Befektetési Alapkezelő Zrt., Raiffeisen Bank Zrt., Unicredit Bank Hungary Zrt.

**A SZOROZAT ÁLTAL ELÉRT NETTÓ HOZAM:**

Időtáv	Befektetési jegy	Benchmark
indulástól	5,18 %	3,70 %
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**



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	kamatbó	Magyar Fejlesztési Bank Zrt. (HU)	2020. 10. 21.
MOL 2023/04/28 2,625%	kamatbó	MOL Nyrt. (HU)	2023. 04. 28.
US ULTRA BOND CBT Dec20 Eladás	derivatív	Raiffeisen Hun (HU)	2020. 12. 21.

**PIACI ÖSSZEFOGLALÓ:**

Ami a teljesítményt illeti, a feltörekvő piaci kötvények és devizák egyes hónapot tudhatnak maguk mögött. A vállalati és keménydevizás szuverén kötvények 1,25%-os és 1,1%-os teljesítményt értek el, míg a helyi devizás kötvények negatív teljesítményt nyújtottak. Az amerikai dollár gyengülése ellenére a feltörekvő piaci devizák teljesítettek leginkább alul. Különösen érdekes ez annak fényében, hogy a nyersanyagok viszont pozitív hónapot tudhatnak maguk mögött és jellemzően nagy együttmozgást mutatnak a nyersanyagárak és a feltörekvő piaci devizák. Ami a feltörekvő piaci keménydevizás kötvényeket illeti, Európa felültejesítette a többi régiót. A felültejesítés tényéből látszik, hogy mennyire ellenálló az eszközösztály most, hogy felerősödtek mind a geopolitikai (politikai fejlemények és a fehérroszországi orosz beavatkozás) mind pedig a deviza kockázatok (török líra). A technikai kép augusztusban kedvező volt, hiszen csökkent kibocsátást láttunk és jelentős tőke áramlott be a lakosság oldaláról keménydevizás kötvényekbe. Az eszközösztályt még mindig vonzóknak találjuk, ugyanakkor látunk kockázatokot az előttünk álló időszakban. Számítunk a kibocsátási aktivitás növekedésére, különösen az amerikai választások előtt, de önmagában az amerikai elnökválasztás is nagy kockázatot fog jelenteni a feltörekvő piaci univerzum egészére nézve. A hónap során a megnövekedett politikai kockázatok miatt csökkentettük a román kitettségekünket, a magyar szuverén kitettséget pedig a megnövekedett kibocsátási igény miatt csökkentettük. Hosszú lejáratú katarai pozícióit nyitítottunk miután Abu Dhabi kibocsátása megnövelte a kockázati primumokat a régióban.

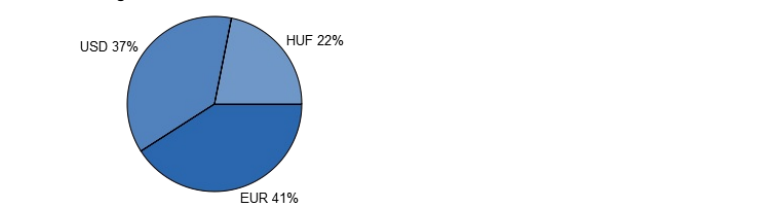
**AZ ALAP ESZKÖZÖSSZETÉTELE 2020.08.31**

Eszköz típusa	Részarány
Államkötvények	48,47 %
Vállalati és hitelintézeti kötvények	36,76 %
Kincstárjegyek	1,75 %
Kollektív értékpapírok	0,12 %
Számlapénz	12,06 %
Követelés	1,17 %
Kötelezettség	-0,43 %
Nyitott derivatív pozíciók értéke	0,11 %
Összesen	100,00 %
Származtatott ügyletek	80,68 %
Nettó korrekciós tőkeáttétel	104,88 %

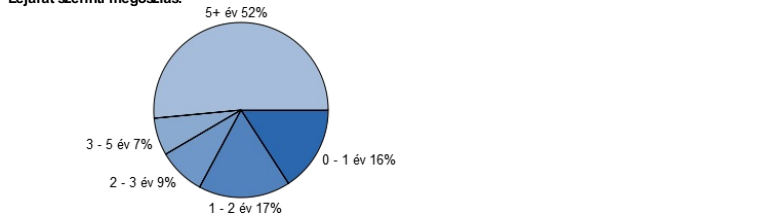
**10%-nál magasabb részarányt képviselő eszközök**

Nincs ilyen eszköz a portfólióban

**Devizánkénti megoszlás:**



**Lejárat szerinti megoszlás:**



**KOCKÁZATI MUTATÓK AZ ELMÚLT 12 HÓNAPRA:**

Az alap heti hozamokból számolt évesített szórása: 5,84 %  
 A benchmark heti hozamokból számolt évesített szórása: 0,58 %  
 WAM (átlagos lejárat): 4,64 év  
 WAL (átlagos élettartam): 6,41 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 időszakos szórása alapján:

nagyon alacsony   
  alacsony   
  mérsékelt   
  közepes   
  jelentős   
  magas   
  nagyon magas