

Aegon BondMaxx Abszolút Hozamú Kötvény Befektetési Alap CZK 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:	HU0000717400
Indulás:	2016.09.01
Devizanem:	CZK
A teljes alap nettó eszközértéke:	30 068 722 651 HUF
CZK sorozat nettó eszközértéke:	101 020 CZK
Egy jegyre jutó nettó eszközérték:	1,010201 CZK

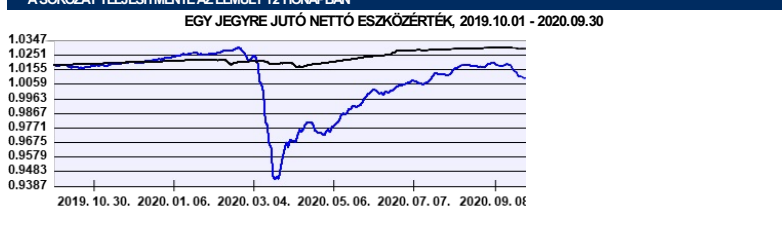
BEFEKTETÉSI POLITIKA:

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 jegyeit is. A magyar állampapír piacnál magasabb hozam elérését a jobb diverzifikáció, a kötvények felárból fakadó hozamnövekedés, illetve kedvező piaci környezet esetén, a felárak szűküléséből adódó árfolyamnyereség teszi lehetővé. Az alap portfóliójának kialakítása során három fő irányt jelölünk ki. Az alap befektetések kialakítása során elsősorban az Alapkezelő regionális szaktudását aknázzuk ki, főleg a kelet-közép európai régió állampapírjait és vállalati kötvényeit vásárolva. Az alap vegyónának második részét hazai kibocsátók által forintban kibocsátott vállalati és jelzálogpapírokba fektetjük, amelyek relatív 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, értékségi szintek, piaci hangulat, technikai tényezők) rendszeres elemzése 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 kockázatkézelés és a kibocsátók rendszeres monitoringja az alap esetében kiemelt fontosságú. Az alap portfóliójának összeállításánál a közepes 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 devizakockázatot 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	
Patria Finance, a.s.	

A SZOROZAT ÁLTAL ELÉRT NETTÓ HOZAM:		
Időtáv	Befektetési jegy	Benchmark
indulástól	0,25 %	1,31 %
2019	4,05 %	1,25 %
2018	-1,53 %	1,31 %
2017	0,75 %	1,20 %

A SZOROZAT TELJESÍTMÉNYE AZ ELMÚLT 12 HÓNAPBAN



A múltbéli 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.

KOCKÁZATI MUTATÓK AZ ELMÚLT 12 HÓNAPRA:	
Az alap heti hozamokból számolt évesített szórása:	5,95 %
A benchmark heti hozamokból számolt évesített szórása:	0,59 %
WAM (átlagos lejárat):	3,29 év
WAL (átlagos élettartam):	4,51 év

A(z) 3 legnagyobb pozíció:

Eszköz	típus	Partner / kibocsátó	Lejárat
Magyar Fejlesztési Bank Zrt 2020/10 6,25% USD	kamatbó	Magyar Fejlesztési Bank Zrt (HU)	2020. 10. 21.
MFB 2021/12/08 2,375% EUR	kamatbó	Magyar Fejlesztési Bank Zrt (HU)	2021. 12. 08.
MOL 2023/04/28 2,625%	kamatbó	MOL Nyrt (HU)	2023. 04. 28.

PIACI ÖSSZEFOGLALÓ:

A feltörekvő piaci kötvények és devizák erősen kezdtek a szeptembert, ugyanis a globális kockázati évtény nem változott az előző hónaphoz képest. A piac ama számított, hogy az EKB és Fed üléseken esetlegesen újabb piacélnélítő bejelentések történhetnek, illetve arra, hogy Amerikában a két nagy párt kétoldali megállapodásra jut az amerikai fiskális csomagot illetően. Míg az EKB "csupán" a várakozásokat hozta és a Fed új átlagos inflációs célkövetésének a bejelentése csak kismértékben hatott a piacra, addig a fiskális csomagot érintő kétoldali megállapodást nem tudták tető alá hozni, aminek hatására a piac elkezdett a közelgő választási kockázatokra fókuszálni. Az erős kezdés után a feltörekvő piaci eszközök gyorsan lefordultak és negatívban zárták a hónapot. A likviditás gyorsan kiszáradt és a B hitelminősítéssel rendelkező eszközöket gyorsan el is adták a befektetők, főleg afrikai országok papírjaitól szabadultak. Az Örményország és Azerbajdzsán között régóta fennálló geopolitikai feszültség is fellángolt, amely egy rosszabb forgatókönyv esetén akár Törökország és Oroszország összetűzését is magával hozhatja. A hónap közepén elkezdtek csökkenteni a magas betűjű kitétségeiket. Eladtuk a ghánai és elefántcsontparti pozícióinkat, és még a konfliktus kitörése előtt sikerült csökkenteni az azerbajdzsáni kitétséget. A hosszú katan kitétségünket is eladtuk.

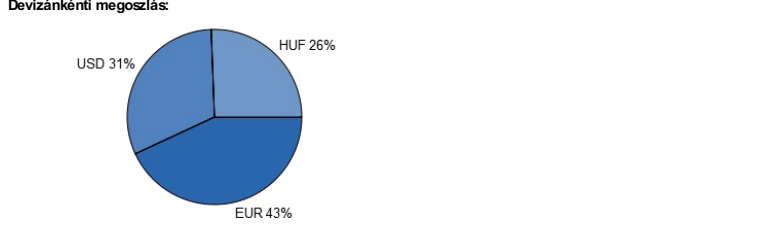
AZ ALAP ESZKÖZÖSSZETÉLELE 2020.09.30

Eszköz típusa	Részarány
Államkötvények	40,01 %
Vállalati és hitelintézeti kötvények	36,91 %
Kincstárjegyek	3,59 %
Kollektív értékpapírok	0,13 %
Számlapénz	21,32 %
Követelés	1,41 %
Kötelezettség	-1,13 %
Nyitott derivatív pozíciók értéke	-2,23 %
Összesen	100,00 %
Származtatott ügyletek	79,28 %
Nettó korrekciós tőkeáttétel	100,36 %

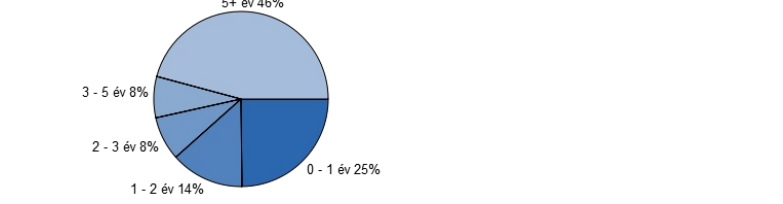
10%-nál magasabb részarányt képviselő eszközök

Nincs ilyen eszköz a portfólióban

Devizánkénti megoszlás:



Lejárat szerinti megoszlás:



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 időszak szórása alapján:

nagyon alacsony
 alacsony
 mérsékelt
 közepes
 jelentős
 magas
 nagyon magas