

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:	30 068 722 651 HUF
Intézményi sorozat nettó eszközértéke:	24 101 237 822 HUF
Egy jegyre jutó nettó eszközérték:	1,616454 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 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 jelöltünk 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 relatíve stabil felárakat kínálnak. Ezek a papírok az államkötvényeknél magasabb hozamot produkálva, stabil magot képeznek a portfólióban és 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 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 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
Aegon Magyarország Befektetési Alapkezelő Zrt., Raiffeisen Bank Zrt., Unicredit Bank Hungary Zrt.

A SZOROZAT ÁLTAL ELÉRT NETTÓ HOZAM:

Időtáv	Befektetési jegy	Benchmark
indulástól	5,07 %	3,66 %
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 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	kamatozó	Magyar Fejlesztési Bank Zrt (HU)	2020. 10. 21.
MFB 2021/12/08 2,375% EUR	kamatozó	Magyar Fejlesztési Bank Zrt (HU)	2021. 12. 08.
MOL 2023/04/28 2,625%	kamatozó	MOL Nyrt (HU)	2023. 04. 28.

PIACI ÖSSZEFOGLALÓ:

A feltörekvő piaci kötvények és devizák erősen kezdtek a szeptembert, ugyanis a globális kockázati étvég nem változott az előző hónapoz képest. A piac ama számított, hogy az EKB és Fed üléseken esetlegesen újabb piacélénkítő 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 kérdés 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 betétű kitétségeiket. Eladtuk a ghánai és elefántcsontparti pozícióinkat, és még a konfliktus kitörése előtt sikerült csökkenteni az azerbajdzsáni kitétséget. A hosszú katan kitétségünket is eladtuk.

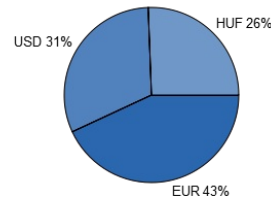
AZ ALAP ESZKÖZÖSSZETÉTELE 2020.09.30

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 %

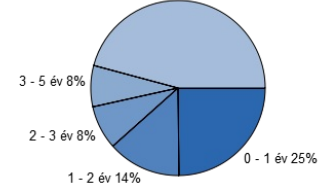
10%-nál magasabb részarányt képviselő eszközök

Nincs ilyen eszköz a portfólióban

Devizánkénti megoszlás:



Lejárat szerinti megoszlás:



KOCKÁZATI MUTATÓK AZ ELMÚLT 12 HÓNAPRA:

Az alap heti hozamokból számolt évesített szórása: 5,88 %
 A benchmark heti hozamokból számolt évesített szórása: 0,59 %
 WAM (átlagos lejárat): 3,29 év
 WAL (átlagos élettartam): 4,51 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 időszak szórása alapján:

nagyon alacsony alacsony mérsékelt közepes jelentős magas nagyon magas