

Aegon BondMaxx Abszolút Hozamú Kötvény Befektetési Alap R 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:	HU0000712260
Indulás:	2013.07.16
Devizanem:	HUF
A teljes alap nettó eszközértéke:	30 068 722 651 HUF
R sorozat nettó eszközértéke:	HUF
Egy jegyre jutó nettó eszközérték:	1,218598 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 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 vegyonának 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 monitoringa az alap esetében kiemelt fontosságú. Az alap portfóliójának összeállításánál a kibocsátó 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

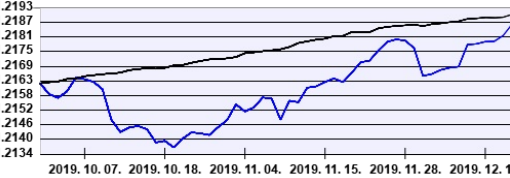
Raiffeisen Bank Zrt.

A SOROZAT ÁLTAL ELÉRT NETTÓ HOZAM:

Időtáv	Befektetési jegy	Benchmark
indulástól	2,78 %	2,28 %
2019	3,88 %	1,25 %
2018	-1,36 %	1,31 %
2017	1,92 %	1,20 %
2016	3,11 %	2,23 %
2015	2,96 %	2,52 %
2014	5,74 %	4,34 %

A SOROZAT TELJESÍTMÉNYE AZ ELMÚLT 12 HÓNAPBAN

EGY JEGYRE JUTÓ NETTÓ ESZKÖZÉRTÉK, 2019.10.01 - 2020.09.30



— Aegon BondMaxx Abszolút Hozamú Kötvény Befektetési Alap R 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	Lejárat
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 évtény nem változott az előző hónapoz képest. A piac ama számított, hogy az EKB és Fed üléseken esetlegesen újabb piacélnkítő 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 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.

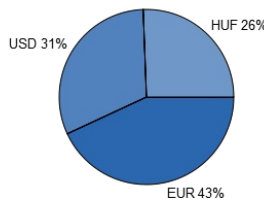
AZ ALAP ESZKÖZÖSSZETÉTELE 2020.09.30

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 %

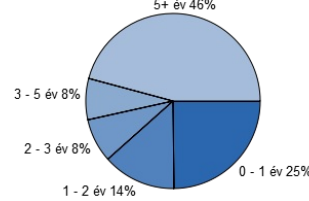
10%-nál magasabb részarányt képviselő eszközök

Nincs ilyen eszköz a portfólióban

Devizánkénti megoszlás:



Lejárat szerinti megoszlás:



KOCKÁZATI MUTATÓK AZ ELMÚLT 12 HÓNAPRA:

Az alap heti hozamokból számolt évesített szórása: 0,29 %
 A benchmark heti hozamokból számolt évesített szórása: 0,02 %
 WAM (átlagos lejárat): 3,29 év
 WAL (átlagos élettartam): 4,51 év

BEFEKTETÉSI HORIZONT:

A javasolt minimális befektetési idő:



Kockázati besorolás a heti hozamok elmúlt időszakos szórása alapján:

