

Aegon BondMaxx Abszolút Hozamú Kötvény Befektetési Alap PLN 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:	HU0000712401
Indulás:	2013.08.12
Devizanem:	PLN
A teljes alap nettó eszközértéke:	32 083 388 987 HUF
PLN sorozat nettó eszközértéke:	34 676 197 PLN
Egy jegyre jutó nettó eszközérték:	1,245333 PLN

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 jelölünk ki. Az alap befektetések kialakítása során elsősorban az Alapkezelő regionális szakudasát 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 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 lábón 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 kockázatkezelés és a kibocsátók rendszeres monitorinája 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 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	
Aegon Towarzystwo Ubezpieczenia na Życie Spolka	

KOCKÁZATI MUTATÓK AZ ELMÚLT 12 HÓNAPRA:	
Az alap heti hozamokból számolt évesített szórása:	2,46 %
A benchmark heti hozamokból számolt évesített szórása:	0,43 %
WAM (átlagos lejárat):	3,05 év
WAL (átlagos élettartam):	4,14 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 időszakai szórása alapján:

nagyon alacsony alacsony mérsékelt közepes jelentős magas nagyon magas

A(z) 3 legnagyobb pozíció:

Eszköz	típus	Partner / kibocsátó	Lejárati
Magyar Államkötvény 2026/E	karrelző	Államadósság Kezelő Központ Zrt. (HU)	2026. 04. 22.
US 10YR NOTE (CBT) Jun21 Eladás	derivatív	Raiffeisen Hun (HU)	2021. 06. 21.
MOL 2023/04/28 2,625%	karrelző	MOL Nyrt. (HU)	2023. 04. 28.

PIACI ÖSSZEFOGLALÓ:

A márciusi hónap hasonlóan alakult, mint az előző kettő. A 10 éves amerikai kincstárjegy hozama tovább emelkedett, majd a hónap végén némileg megtorpant. Az amerikai nominális hozam annak ellenére emelkedett 24 bázisponttal, hogy Jerome Powell, Fed elnök továbbra is laza monetáris politikát kommunikált a piac felé. A hozamokot főként az inflációs várakozások hajtották felfelé, hiszen a reálkamatok 10 bázisponttal csökkentek. A feltörekvő piaci kötvényhozamfelárak stabilak maradtak a hónap során, így csak az amerikai hozamemelkedés okozta a gyengébb teljesítményt. Ami negatív volt a hónap folyamán, az a török jegybankelnök leváltása volt. A kormányzót befektető barátabb politikai döntéshozónak tartották, aki nekikezdett a gazdaság számára szükséges kamatemelési ciklusnak. Nem volt egyértelmű kommunikáció a jegybankelnök eltávolításáról, de a piac szerint az volt az ok, hogy Erdogan nem volt megelégedve az intenzív kamatemelésekkel. A török líra a hírre hirtelen zuhanhat és a török eszközöket pedig csúnyán megütötték. A jegybankelnök eltávolítása előtt semleges török kitétséget tartottunk, viszont a megváltozott helyzetben igen bizonytalannak látjuk a török gazdaság kilátásait így csökkentettünk a török kitétségekünkben. Színtelen adunk az ukrán és szerb kitétségekünkben is.

AZ ALAP ESZKÖZÖSSZETÉLE 2021.03.31	
Eszköz típusa	Részarány
Államkötvények	40,78 %
Vállalati és hitelintézeti kötvények	30,59 %
Kincstárjegyek	13,15 %
Kollektív értékpapírok	0,12 %
Számlapénz	15,75 %
Kötelezettség	-0,25 %
Követelés	0,05 %
Nyitott derivatív pozíciók értéke	-0,18 %
Összesen	100,00 %
Származtatott ügyletek	71,83 %
Nettó korrekciós tőkeáttétel	104,46 %

10%-nál magasabb részarányt képviselő eszközök

Nincs ilyen eszköz a portfólióban

A SOROZAT ÁLTAL ELÉRT NETTÓ HOZAM:		
Időtáv	Befektetési jegy	Benchmark
indulástól	2,92 %	2,20 %
2020	2,16 %	1,42 %
2019	4,31 %	1,25 %
2018	-0,71 %	1,31 %
2017	2,62 %	1,20 %
2016	3,37 %	2,23 %
2015	3,07 %	2,52 %
2014	5,13 %	4,34 %

A SOROZAT TELJESÍTMÉNYE AZ ELMÚLT 12 HÓNAPBAN



— Aegon BondMaxx Abszolút Hozamú Kötvény Befektetési Alap PLN 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 listával együtt megtalálható a forgalmazási helyeken. A befektetési alap forgalmazásával (vétel, tartás, eladás) kapcsolatos költségek az alap kezelési szabályzatában és a forgalmazási helyeken megismerhetők.