

# Aegon BondMaxx Abszolút Hozamú Kötvény Befektetési Alap R sorozat

## ÁLTALÁNOS INFORMÁCIÓK

Alapkezelő:	AEGON Magyarország Befektetési Alapkezelő Zrt.
Letétkezelő:	Citibank Europe plc Magyarországi Fióktelepe
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:	29 412 706 356 HUF
R sorozat nettó eszközértéke:	13 504 533 HUF
Egyjegyre jutó nettó eszközérték:	1,215409 HUF

## BEFEKTETÉSI POLITIKA:

Az alap kötvénybefektetése elsősorban a devizás állampapírcsoporthoz, valamint a vállalati és jelzálog kötvénypiacra koncentrál. Az alap vásárolhatja a fenti piacokon befektető más befektetési alapok befektetési jegyeit is. A magyar állampapír piacánál magasabb hozam elérését a jobb diverzifikáció, a kötvények felárából fakadó hozamtöbblet, illetve kedvező piaci környezet esetén, a felárak szűküléséből adódó árfolyamnyereség teszik lehetővé. Az alap portfóliójának kialakítása során három fő irányt jelölünk ki. Az alap befektetéseinek kialakítása során elsősorban az Alapkezelő regionális szakutódását aknázzuk ki, főleg a kelet-közép európai régió állampapírjait és vállalati kötvényeit vásárolva. Az alap vagyonának második részét hazai kibocsátók által forintban kibocsátott vállalati és jelzálogpapírokba fektetjük, amelyek relatíve stabil felárakat kínálnak. Ezek a papírok az állampapíroknál magasabb hozamot produkálva, stabil magot képeznek a portfólióban és jelentős együttmozgást mutatnak a magyar állampapírokkal. Az alap befektetéseinek 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 nyugodó (fundamentumok, értékelési szintek, piaci hangulat, technikai tényezők) rendszeres piacelemzése 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 monitoringja az alap esetében kiemelt fontosságú. Az alap portfóliójának összeállítása során 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 devizakitétséget 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

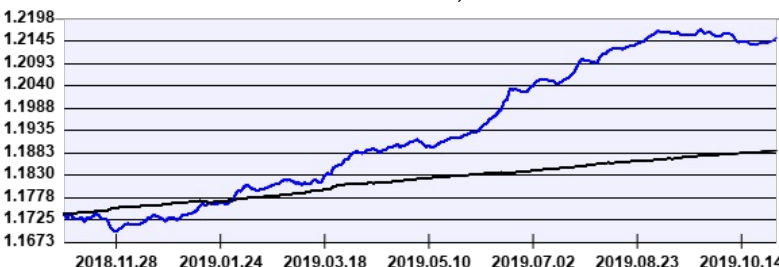
Raiffeisen Bank Zrt.

## A SOROZAT ÁLTAL ELÉRT NETTÓ HOZAM:

Időtáv	Befektetési jegy	Benchmark
indulástól	3,15 %	2,45 %
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, 2018.11.01 - 2019.10.31



----- 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	Lejárát
Magyar Fejlesztési Bank Zrt. 2020/10 6,25% USD	kamatkozó	Magyar Fejlesztési Bank Zrt. (HU)	2020.10.21
MQL 2023/04/28 2,625%	kamatkozó	MQL Nyrt. (HU)	2023.04.28
D191120	zéró kuponos	Államadósság Kezelő Központ Zrt. (HU)	2019.11.20

## PIACI ÖSSZEFOGLALÓ:

A kockázati étvágy októberben ismét visszatért a piacokra, melynek több oka is volt. Egyrészt a megbeszélések első fázisában megállapodásra jutottak a felek az amerikai-kínai kereskedelmi háborúban, másrészt a gyorsjelentési időszak is nagyjából javította a várakozásokat. A Fed bejelentette, hogy mérlegének növelése érdekében újra megkezdte az értékpapírok vásárlását, és végül a Brexit legújabb fejleménye is hozzájárult a hangulat javulásához. Ennek a kockázati étvágnak köszönhetően 10 bázisponttal csökkentek a feltörekvő piaci kötvényhozamfelárak. A legfőbb felületesítő ország Argentína volt, ahol a piac a választási eredményekre várt. E folyamat alatt a piac kissé megnyugodott, amely az argentin hozamok 68 bázispontos csökkenését eredményezte. A régióknban Ukrajna teljesített leginkább felül, miután a kötvényhozamfelárak 46 bázisponttal szűkültek. A hónapban növeltük a magyar kamatkockázatot és amerikai kötvényeket vásároltunk.

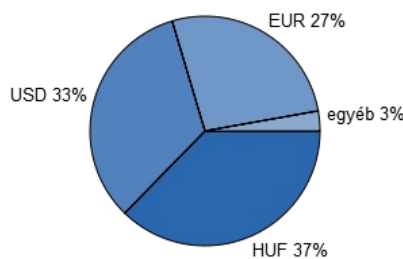
## AZ ALAP ESZKÖZÖSSZETÉTELE 2019.10.31

Eszköz típusa	Részarány
Állampapírok	39,96 %
Vállalati és hitelintézeti kötvények	33,34 %
Kincstárjegyek	17,58 %
Jelzáloglevelek	1,35 %
Egyéb eszközök	0,67 %
Kollektív értékpapírok	0,12 %
Számlapénz	5,97 %
Követelés	0,69 %
Nyitott derivatív pozíciók értéke	0,37 %
Kötelezettség	-0,03 %
Összesen	100,00 %
Származtatott ügyletek	58,95 %
Nettó korrekciós tőkeáttétel	101,89 %

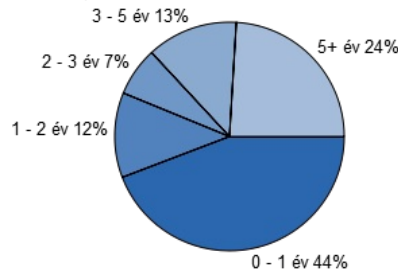
## 10%-nál magasabb részarányt képviselő eszközök

Nincs ilyen eszköz a portfólióban

## Devizánkénti megoszlás:



## Lejárat szerinti megoszlás:



## KOCKÁZATI MUTATÓK AZ ELMÚLT 12 HÓNAPRA:

Az alap heti hozamokból számolt évesített szórása:	0,88 %
A benchmark heti hozamokból számolt évesített szórása:	0,11 %
WAM (átlagos lejárat):	2,60 év
WAL (átlagos élettartam):	3,59 év

## BEFEKTETÉSI HORIZONT:

A javasolt minimális befektetési idő:



Kockázati besorolás a heti hozamok elmúlt időszakos szórása alapján:

