

# 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:	29 370 293 621 HUF
R sorozat nettó eszközértéke:	13 529 500 HUF
Egyjegyre jutó nettó eszközérték:	1,217656 HUF

### BEFEKTETÉSI POLITIKA:

Az alap kötvénybefektetése elsősorban a devizás állampapírcsakra, 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 felarából fakadó hozantöbblet, illetve kedvező piaci környezet esetén, a felárak szűküléséből adódó árfolyamnyereség teszik lehetővé. Az alap portfóliójának kialakítása során három fő irányt jelöltünk ki. Az alap befektetéseinek kialakítása során elsősorban az Alapkezelő regionális szakudását 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 államkötvényeknél 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 közti 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	3,14 %	2,44 %
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 %

### KOCKÁZATI MUTATÓK AZ ELMÚLT 12 HÓNAPRA:

Az alap heti hozamokból számolt évesített szórása:	0,78 %
A benchmark heti hozamokból számolt évesített szórása:	0,11 %
WAM (átlagos lejárat):	2,71 év
WAL (átlagos élettartam):	3,79 év

### BEFEKTETÉSI HORIZONT:

A javasolt minimális befektetési idő:



Kockázati besorolás a heti hozamok elmúlt időszakos szórása alapján:



### A(z) 3 legnagyobb pozíció:

Eszköz	típus	Partner / kibocsátó	Lejárat
Magyar Fejlesztési Bank Zrt. 2020/10 6,25% USD	kamatkozó	Magyar Fejlesztési Bank Zrt. (HU)	2020.10.21
MCL 2023/04/28 2,625%	kamatkozó	MCL Nyrt. (HU)	2023.04.28
MFB 2021/12/08 2,375% EUR	kamatkozó	Magyar Fejlesztési Bank Zrt. (HU)	2021.12.08

### PIACI ÖSSZEFOGLALÓ:

Arri a feltörekvő piaci keménydevizás hozanfelárakat illeti, igen volatilis hónapot tudhatunk magunk mögött, hiszen a piac az USA és Kína közötti kereskedelmi megállapodás első fázisával kapcsolatos hírekre várt. Nem volt túl sok fejlemény a kereskedelmi tárgyalások felől, de Trump bejelentette, hogy visszaállítja az argentin és brazil acél- és alumíniumtermékek vámját. Mután hónap elején a feltörekvő piacon némi hozanfelár-szűkülésnek lehetünk szemtanúi, a keménydevizás kötvények a hónapvégi visszapattanás után valamelyest lejjebb zárták a hónapot. A piaci aktivitás elég gyenge volt és a múlt hónapban kiáramtást tapasztaltunk az eszközosztályból. Eladtuk a román állampapírjainkat, miután kamat-, és devizanyereségre tettünk szert. Az eladási hullám után vásároltunk néhány kazah kvázi-szuverén kötvényt és tettünk néhány dollárban denominált ukrán papírt is.

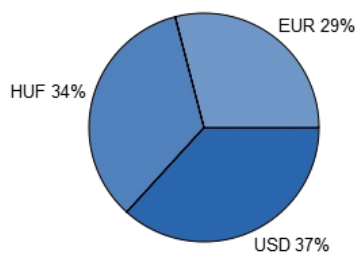
### AZ ALAP ESZKÖZÖSSZETÉLE 2019.11.30

Eszköz típusa	Részarány
Államkötvények	37,87 %
Vállalati és hitelintézeti kötvények	36,43 %
Kincstárjegyek	12,44 %
Jelzáloglevelek	1,37 %
Egyéb eszközök	0,68 %
Kollektív értékpapírok	0,12 %
Számlapénz	15,57 %
Kötelezettség	-4,47 %
Követelés	0,75 %
Nyitott derivatív pozíciók értéke	-0,75 %
Összesen	100,00 %
Származtatott ügyletek	62,57 %
Nettó korrekciós tőkeáttétel	100,00 %

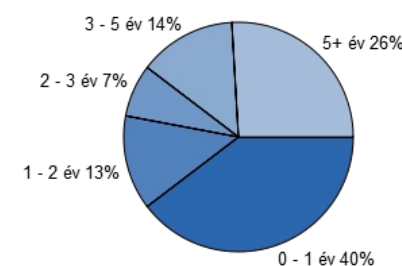
### 10%-nál magasabb részarányt képviselő eszközök

Nincs ilyen eszköz a portfólióban

### Devizánkénti megoszlás:

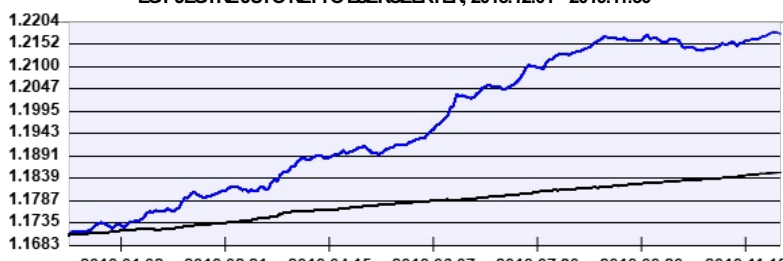


### Lejárat szerinti megoszlás:



### A SOROZAT TELJESÍTMÉNYE AZ ELMÚLT 12 HÓNAPBAN

EGY JEGYRE JUTÓ NETTÓ ESZKÖZÉRTÉK 2018.12.01 - 2019.11.30



----- 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.