

# Aegon BondMaxx Abszolút Hozamú Kötvény Befektetési Alap PLN sorozat

## ÁLTALÁNOS INFORMÁCIÓK

|                                    |  |
|------------------------------------|--|
| Alapkezelő:                        | AEGON Magyarország Befektetési Alapkezelő Zrt. |
| Letétkezelő:                       | Citibank Europe plc Magyarország Fióktelepe    |
| 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:  | 30 238 640 608 HUF                             |
| PLN sorozat nettó eszközértéke:    | 37 159 276 PLN                                 |
| Egy jegyre jutó nettó eszközérték: | 1,229637 PLN                                   |

## 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 felárából fakadó hozamtöbblet, 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 aknázuk 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 nyugvó (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 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 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

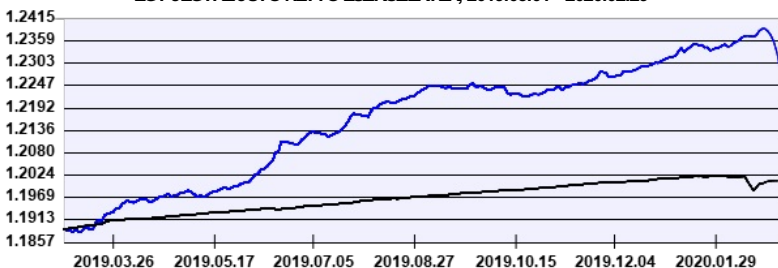
Aegon Towarzystwo Ubezpieczenia na Życie Spółka

## A SOROZAT ÁLTAL ELÉRT NETTÓ HOZAM:

| Időtáv     | Befektetési jegy | Benchmark |
|------------|------------------|-----------|
| indulástól | 3,21 %           | 2,32 %    |
| 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

EGY JEGYRE JUTÓ NETTÓ ESZKÖZÉRTÉK, 2019.03.01 - 2020.02.29



----- 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 kondíciók 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 |
| MOL 2023/04/28 2,625%                          | kamatkozó    | MOL Nyrt. (HU)                        | 2023.04.28 |
| D200304  | zéró kuponos | Államadósság Kezelő Központ Zrt. (HU) | 2020.03.04 |

## PIACI ÖSSZEFOGLALÓ:

A koronavírus első negatív jelei már láthatóak a megjelent üzleti hangulatot tükröző adatokban. A kínai autózárások éves szinten 92%-ot estek február első két hetében. Dél-Korea export növekedésének üteme pedig 9,3%-kal csökkent február első 20 napjában. A japán beszerzési menedzserindex ugyancsak csökkent, az euróövezeti adat viszont javult. Az Eurozónában múlt héten megjelent üzleti bizalommal kapcsolatos felmérések még nem teljesen tükrözték a koronavírus terjedésének hatásait. Azonban a pénzügyi piacokat most már teljes egészében a koronavírus körüli bizonytalanság mozgatja. 6 nap folyamatos esés után a fő részvényindexek ugyan már beléptek a korrekciós szakaszba, de 10%-ot meghaladó csökkenést tapasztaltak. A fejlett piacok kötvényhozamai 15-40 bázisponttal csökkentek, mellyel az amerikai hozamgörbe meredekebbé vált. A dollárnak nem tett jót, hogy a tízéves hozam történelmi mélypontra süllyedt, azonban az euró és a japán yen erősödött. A nyersanyagárakkal szorosan együtt mozgó devizák nyomás alá kerültek, mivel az olaj árfolyama 15%-ot esett a közelmúltbeli csúcshoz. Az európai alarendelt és kockázatosabb kötvényekre is nyomás helyeződött, míg a legtöbb befektetési fokozatú kötvény hozamfelára mérsékelten emelkedett, ezzel is tükrözve a vállalati kötvényvásárlási program támogatottságát. A megnövekedett kockázatkörű hangulatban a Bundhoz képesti erős hozamfelárak is tágtáltak. Növeltük a ghánai és azerbajdzsáni kitétségszűkítést és az ukrán kamatlábokkockázatot is. Amerikai 10 éves short kötvény pozíciókat nyitítottunk és vásároltunk néhány hosszú magyar állampapírt.

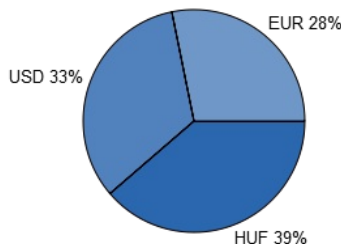
## AZ ALAP ESZKÖZÖSSZETÉTELE 2020.02.29

| Eszköz típusa                        | Résarány |
|--------------------------------------|----------|
| Államkötvények                       | 40,49 %  |
| Vállalati és hitelintézeti kötvények | 35,70 %  |
| Kincstárjegyek                       | 20,73 %  |
| Jelzáloglevelek                      | 1,36 %   |
| Egyéb eszközök                       | 0,68 %   |
| Kollektív értékpapírok               | 0,12 %   |
| Kötelezettség                        | -6,81 %  |
| Számlapénz                           | 5,01 %   |
| Követelés                            | 3,17 %   |
| Nyitott derivatív pozíciók értéke    | -0,43 %  |
| Összesen                             | 100,00 % |
| Származtatott ügyletek               | 67,27 %  |
| Nettó korrekciós tőkeáttétel         | 101,21 % |

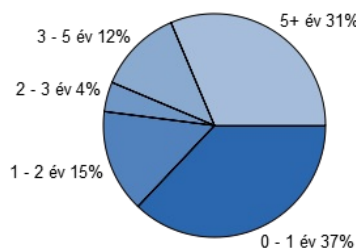
## 10%-nál magasabb részarányt képviselő eszközök

Nincs ilyen eszköz a portfólióban

## Devizánkénti megoszlás:



## Lejárát szerinti megoszlás:



## KOCKÁZATI MUTATÓK AZ ELMÚLT 12 HÓNAPRA:

|  |         |
|--|---------|
| Az alap heti hozamokból számolt évesített szórása:     | 1,06 %  |
| A benchmark heti hozamokból számolt évesített szórása: | 0,38 %  |
| WAM (átlagos lejárat):                                 | 2,85 év |
| WAL (átlagos élettartam):                              | 4,03 év |

## BEFEKTETÉSI HORIZONT

A javasolt minimális befektetési idő:



Kockázati besorolás a heti hozamok elmúlt időszakos szórása alapján:

