

Aegon BondMaxx Abszolút Hozamú Kötvény Befektetési Alap R sorozat

ÁLTALÁNOS INFORMÁCIÓK

Alapkezelő:	AEGON Magyarország Befektetési Alapkezelő Zrt.
Letétkézelő:	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:	30 238 640 608 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 felárából fakadó hozamtöbblet, illetve kedvező piaci környezet esetén, a felárak szűküléséből adódó árfolyamnyereség tesztik lehetővé. Az alap portfóliójának kialakítása során három fő irányt jelöltünk ki. Az alap befektetéseinek kialakítása során elsősorban az Alapkezelő regionális szakudását aknázunk 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 relatív 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

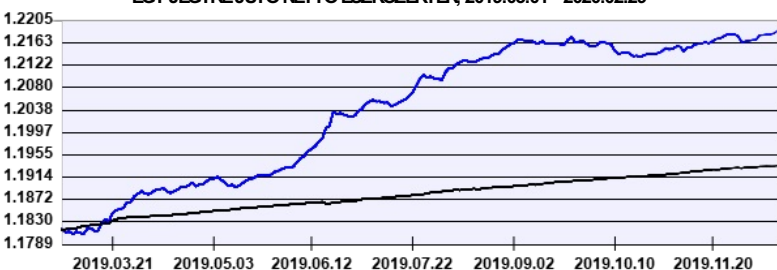
Raiffeisen Bank Zrt.

A SOROZAT ÁLTAL ELÉRT NETTÓ HOZAM:

Időtáv	Befektetési jegy	Benchmark
indulástól	3,03 %	2,35 %
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, 2019.03.01 - 2020.02.29



----- 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
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 Kína autógyártásának 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 csúcsáról. Az európai alárendelt 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 kamatláb kockázatot is. Amerikai 10 éves short kötvény pozíciókat nyitítottunk és vásároltunk néhány hosszú magyar állampapírt.

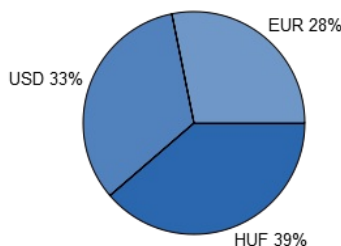
AZ ALAP ESZKÖZÖSSZETÉTELE 2020.02.29

Eszköz típusa	Részarány
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 %

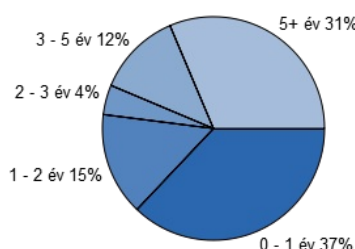
10%-nál magasabb részarányt képviselő eszközök

Nincs ilyen eszköz a portfólióban

Devizánkénti megoszlás:



Lejárat szerinti megoszlás:



KOCKÁZATI MUTATÓK AZ ELMÚLT 12 HÓNAPRA:

Az alap heti hozamokból számolt évesített szórása:	0,72 %
A benchmark heti hozamokból számolt évesített szórása:	0,09 %
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:

