

Aegon BondMaxx Abszolút Hozamú Kötvény Befektetési Alap  
CZK 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:                          | HU0000717400                                   |
| Indulás:                           | 2016.09.01                                     |
| Devizanem:                         | CZK  |
| A teljes alap nettó eszközértéke:  | 28 563 956 521 HUF                             |
| CZK sorozat nettó eszközértéke:    | 96 948 CZK                                     |
| Egy jegyre jutó nettó eszközérték: | 0,969479 CZK                                   |

## BEFEKTETÉSI POLITIKA:

Az alap kötvénybefektetése 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 piacán magasabb hozam elérését a jobb diverzifikáció, a kötvények felárlából fakadó hozamnövekedés, 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 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 közötti eszközzallokációt az alapkezelő négy lábon nyugvó (fundamentumok, értékeltségi 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 kockázatközvetítés 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 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.

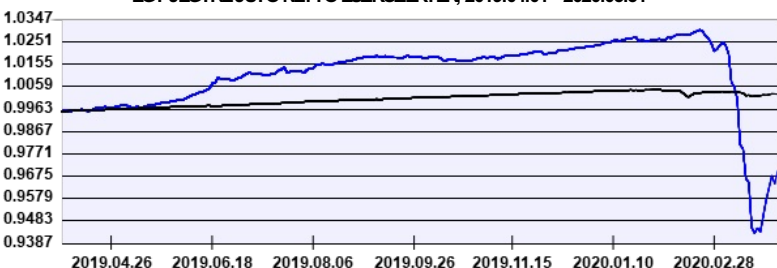
## FORGALMAZÓK

## A SZOROZAT ÁLTAL ELÉRT NETTÓ HOZAM:

| Időtáv     | Befektetési jegy | Benchmark |
|------------|------------------|-----------|
| indulástól | -0,86 %          | 1,24 %    |
| 2019       | 4,05 %           | 1,25 %    |
| 2018       | -1,53 %          | 1,31 %    |
| 2017       | 0,75 %           | 1,20 %    |

## A SZOROZAT TELJESÍTMÉNYE AZ ELMÚLT 12 HÓNAPBAN

## EGY JEGYRE JUTÓ NETTÓ ESZKÖZÉRTÉK, 2019.04.01 - 2020.03.31



## ----- Aegon BondMaxx Abszolút Hozamú Kötvény Befektetési Alap CZK 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.

## KOCKÁZATI MUTATÓK AZ ELMÚLT 12 HÓNAPRA:

|   |         |
|---|---------|
| Az alap heti hozamokból származó évesített szórása:     | 5,57 %  |
| A benchmark heti hozamokból származó évesített szórása: | 0,42 %  |
| WAM (átlagos lejárat):                                  | 3,77 év |
| WAL (átlagos élettartam):                               | 5,21 év |

## 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 |
| POLGB 2021/07/25 1,75%                         | kamatkozó | Lengyel Állam (PL)                | 2021.07.25 |

## PIACI ÖSSZEFOGLALÓ:

Februárban az összes eszközosztály közül az olaj teljesített legrosszabbul, és ez márciusban sem volt másképp. A gyengülő globális kereslet és az olajháború miatt az olajárak 2002 óta nem láttak alacsony szintre csökkentek. A Brent típusú kőolaj 55%-ot, míg a WTI típusú kőolaj 54,2%-ot esett. Ekkora olajárésés még a pénzügyi válság idején sem volt megfigyelhető, pedig 2008 októberében a Brent típusú kőolaj több mint 33,5%-kal esett vissza. A réz, amely ugyancsak szorosan együtt mozog a globális gazdasági kereslettel, ugyancsak 12,5%-ot csökkent a hónap során, mely a legnagyobb havi esést jelenti 2011 szeptembere óta. Mivel sok ország a feltörekvő piaci régióban exportőrként jelenik meg a nyersanyagpiacon, a régiót nem csak a koronavírus, de a nyersanyagárak csökkenése is negatívan érintette. A feltörekvő piaci keménydevizás papírok márciusban együtt mozogtak az amerikai magasabb kockázatú kötvényekkel és hozamfelárak csaknem 260 bázispontot tágult. A feltörekvő piaci B minősítésű kötvények hozamfelára átlagosan 529 bázisponttal tágult, míg a régiók közül Afrikát sújtotta leginkább a vírus, hiszen a globális likviditás kiszáradása miatt egyre nagyobb figyelem összpontosult a lehetséges refinanszírozási problémákra. Március elején azerbajdzsáni és szerb papírokat vásároltunk, majd később növeltük a helyi magyar kötvénykittetésünket is. Ahogy az eladási hullám fokozódott, felére csökkentettük a ghánai pozíciókat és elefántcsontparti pozícióit nyitottunk azért, hogy csökkentjük a kittetésünket, de növeljük a kamatláb kockázatot. Végül PLN elleni short HUF pozíciót nyitottunk és ezt profittal le is zártuk.

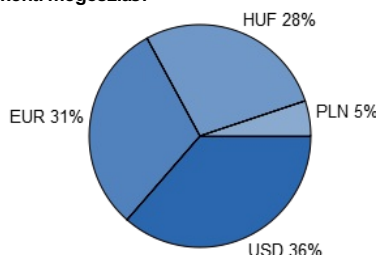
## AZ ALAP ESZKÖZÖSSZETÉTELE 2020.03.31

| Eszköz típusa                        | Részarány |
|--------------------------------------|-----------|
| Államkötvények                       | 54,92 %   |
| Vállalati és hitelintézeti kötvények | 36,32 %   |
| Kincstárjegyek                       | 5,10 %    |
| Jelzáloglevelek                      | 1,51 %    |
| Egyéb eszközök                       | 0,76 %    |
| Kollektív értékpapírok               | 0,13 %    |
| Kötelezettség                        | -11,42 %  |
| Követelés                            | 9,71 %    |
| Számlapénz                           | 7,13 %    |
| Nyitott derivatív pozíciók értéke    | -4,14 %   |
| Összesen                             | 100,00 %  |
| Származtatott ügyletek               | 68,54 %   |
| Nettó korrekciós tőkeáttétel         | 100,00 %  |

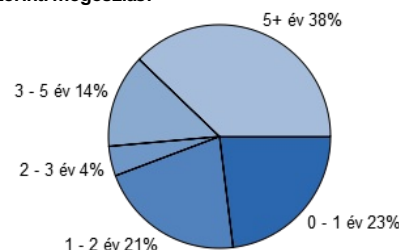
## 10%-nál magasabb részarányt képviselő eszközök

Nincs ilyen eszköz a portfólióban

## Devizánkénti megoszlás:



## Lejárat szerinti megoszlás:



## BEFEKTETÉSI HORIZONT

A javasolt minimális befektetési idő:



Kockázati besorolás a heti hozamok elmúlt időszakos szórása alapján:

