

Aegon BondMaxx Abszolút Hozamú Kötvény Befektetési Alap
PLN 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:	HU0000712401
Indulás:	2013.08.12
Devizanem:	PLN
A teljes alap nettó eszközértéke:	28 563 956 521 HUF
PLN sorozat nettó eszközértéke:	34 723 772 PLN
Egy jegyre jutó nettó eszközérték:	1,168661 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 felárból fakadó hozamnövekedés, 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 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 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 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 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

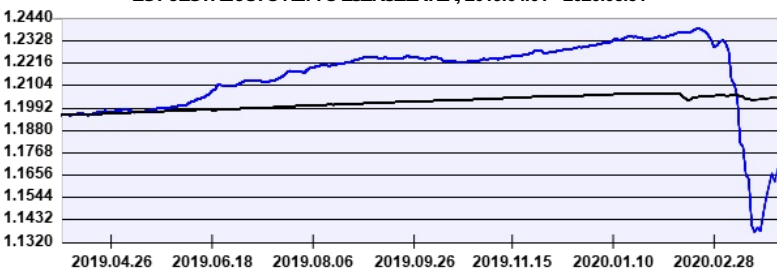
Aegon Towarzystwo Ubezpieczeń na Życie Spółka

A SOROZAT ÁLTAL ELÉRT NETTÓ HOZAM:

Időtáv	Befektetési jegy	Benchmark
indulástól	2,38 %	2,27 %
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, 2019.04.01 - 2020.03.31



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

PIACI ÖSSZEFOGLALÓ:

Februárban az összes eszközosztály közül az olaj teljesített legrosszabbal, 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 olajáresés 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 szeptember 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 pozíciókat nyitottunk azért, hogy csökkentjük a kittetésünket, de növeljük a kamatláb kockázatot. Végül PLN elleni short HUF pozíciót nyitottunk és ezt profittal le is zártuk.

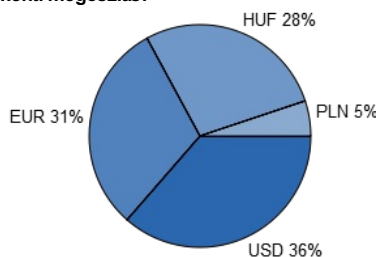
AZ ALAP ESZKÖZÖSSZETÉTELE 2020.03.31

Eszköz típusa	Résarány
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 %

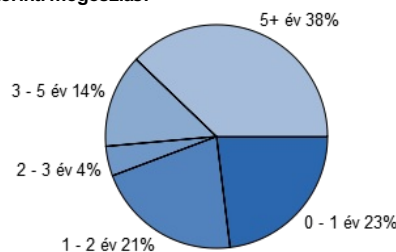
10%-nál magasabb résarányt képviselő eszközök

Nincs ilyen eszköz a portfólióban

Devizánkénti megoszlás:



Lejárat szerinti megoszlás:



KOCKÁZATI MUTATÓK AZ ELMÚLT 12 HÓNAPRA:

Az alap heti hozamokból számolt évesített szórása:	5,43 %
A benchmark heti hozamokból számolt évesített szórása:	0,42 %
WAM (átlagos lejárat):	3,77 év
WAL (átlagos élettartam):	5,21 év

BEFEKTETÉSI HORIZONT

A javasolt minimális befektetési idő:



Kockázati besorolás a heti hozamok elmúlt időszakos szórása alapján:

