



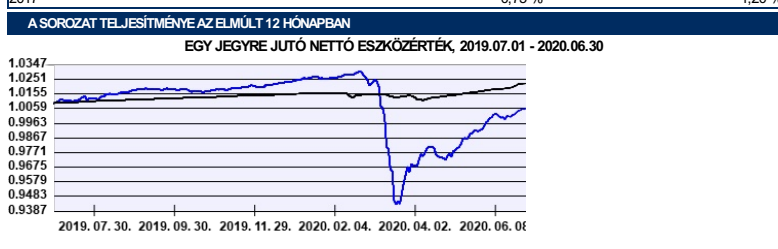
Aegon BondMaxx Abszolút Hozamú Kötvény Befektetési Alap CZK sorozat

ÁLTALÁNOS INFORMÁCIÓK	
Alapkezelő:	AEGON Magyarország Befektetési Alapkezelő Zrt.
Letétkezelő:	Raiffeisen Bank Zrt.
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:	29 603 101 948 HUF
CZK sorozat nettó eszközértéke:	100 601 CZK
Egy jegyre jutó nettó eszközérték:	1,006011 CZK

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 felárból fakadó hozamnövekedést, illetve kedvező piaci környezet esetén, a felárak szűküléséből adódó árfolyamnyereség teszi lehetővé. Az alap portfóliójának kialakítása során három fő irányt jelölünk ki. Az alap befektetések kialakítása során elsősorban az Alapkezelő regionális szaktudását 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 relatív stabil felárakat kínálnak. Ezek a papírok az államkötvényeknél magasabb hozamot produkálva, stabil magot képeznek a portfólióban és jelentősen befolyásolja. Az egyes papírok kiválasztása során a kibocsátó alapos, hitelképességre vonatkozó pénzügyi elemzése is elengedhetetlen. A kockázatkézelés során a kibocsátó rendszeres monitoringa az alap esetében kiemelt fontosságú. Az alap portfóliójának összerakásakor a közepes kockázati profil elérésére törekszünk, elsősorban befektetési kategóriájú papírok vásárlásával. Alacsonyabb besorolású instrumentumok vásárlását az alap csak korlátozott arányok között teszi. Az alap derivatív ügyleteket csak fedezési céllal, illetve a portfólió hatékonyságának céljából köthet. Az alap tarthat még derivatív indexeket követő, tőkeáttét 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		
A SOROZAT ÁLTAL ELÉRT NETTÓ HOZAM:		
Időtáv	Befektetési jegy	Benchmark
indulástól	0,16 %	1,37 %
2019	4,05 %	1,25 %
2018	-1,53 %	1,31 %
2017	0,75 %	1,20 %



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 helyen. A befektetés alap forgalmazásával (vétel, tartás, eladás) kapcsolatos költségek az alap kezelési szabályzatában és a forgalmazási helyen megismerhetők.

KOCKÁZATI MUTATÓK AZ ELMÚLT 12 HÓNAPRA:	
Az alap heti hozamokból számolt évesített szórása:	5,87 %
A benchmark heti hozamokból számolt évesített szórása:	0,58 %
WAM (átlagos lejárat):	3,82 év
WAL (átlagos élettartam):	5,14 év

A(z) 3 legnagyobb pozíció:

Eszköz	típus	Partner / kibocsátó	Lejárat
Magyar Fejlesztési Bank Zrt 2020/10 6,25% USD	kamatozó	Magyar Fejlesztési Bank Zrt. (HU)	2020. 10. 21.
MOL 2023/04/28 2,625%	kamatozó	MOL Nyrt. (HU)	2023. 04. 28.
MFB 2021/12/08 2,375% EUR	kamatozó	Magyar Fejlesztési Bank Zrt. (HU)	2021. 12. 08.

PIACI ÖSSZEFOGLALÓ:

A kockázatos eszközök ismét jól teljesítettek júniusban. Ezt főként az okozta, hogy a júnavi lassulásának köszönhetően sok helyen elkezdtek újraindítani a gazdaságot, illetve hogy a világon számos kormányzat és jegybank próbált rendkívüli mértékű ösztönző csomaggal beavatkozni. Azonban az elmúlt néhány héten ismét felgyorsult a koronavírusos esetek számának növekedése, többek között például az Egyesült Államokban, így ismét felszínre törtek a második felévet érintő júnavi körüli aggodalmak. Az alpnak júniusban sikerült 1% körüli hozamot elérnie. A hónap során már nem emeltük a kamatkockázatot, az alap így egy magasabb, de változatlan szintű kockázati szinttel ment júliusban. Profitot realizáltunk a hosszú lejáratú magyar állampapír-kitétségeinkön és áttértünk a közepes lejáratú papírokra, miután a magyar jegybank az 5 éves repo tenderrel megfelelően horgonyozta alakította a hozamgörbe ezen részét. Ahogy a forint árfolyama megközelítette a 340-es szintet, 12%-os forint short pozíciót nyitottunk, amelyet 355-ös szint környékén le is zártunk a hónap végén. Profitot realizáltunk a katarit pozícióinkon és némileg növeltük az elefántcsontparti- és pénzügyi vállalati kötvény-kitétségeinket.

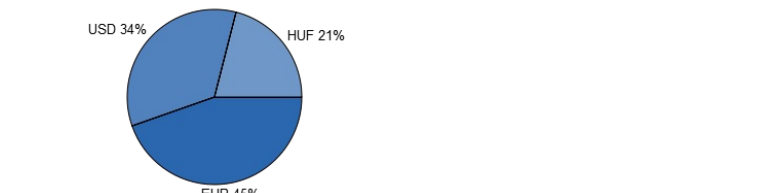
AZ ALAP ESZKÖZÖSSZETÉLE 2020.06.30

Eszköz típusa	Résarány
Államkötvények	49,24 %
Vállalati és hitelintézeti kötvények	37,09 %
Kinostárjegyek	2,47 %
Egyéb eszközök	0,73 %
Kollektív értékpapírok	0,13 %
Számlapénz	13,85 %
Kötelezettség	-1,55 %
Követelés	0,08 %
Nyitott derivatív pozíciók értéke	-2,03 %
Összesen	100,00 %
Számzatott ügyletek	79,85 %
Nettó korrekciós tőkeáttétel	99,97 %

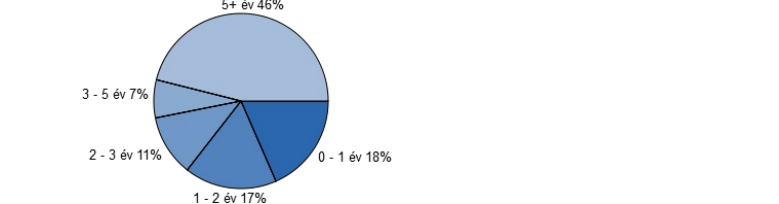
10%-nál magasabb résarányt képviselő eszközök

Nincs ilyen eszköz a portfólióban

Devizánkénti megoszlás:



Lejárat szerinti megoszlás:



BEFEKTETÉSI HORIZONT:

A javasolt minimális befektetési idő:

3 hó 6 hó 1 év 2 év 3 év 4 év 5 év

Kockázati besorolás a heti hozamok elmúlt időszakos szórása alapján:

nagyon alacsony alacsony mérsékelt közepes jelentős magas nagyon magas