

Aegon BondMaxx Abszolút Hozamú Kötvény Befektetési Alap CZK sorozat

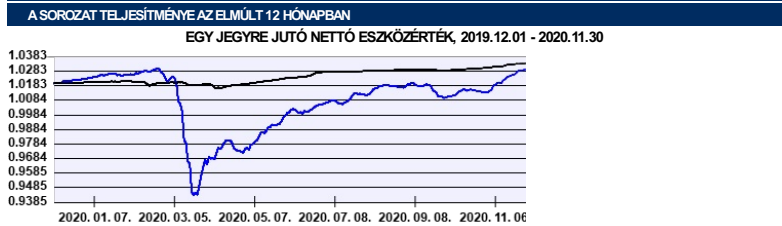
ÁLTALÁNOS INFORMÁCIÓK	
Alapkezelő:	AEGON Magyarország Befektetési Alapkezelő Zrt.
Letétkezelő:	Raiffeisen Bank Zrt.
Vezető forgalmazó:	AEGON Magyarország Befektetési Alapkezelő Zrt.
Benchmark összetétele:	100% RMAX Index + 1%
ISIN kód:	HU0000717400
Indulás:	2016.09.01
Devizanem:	CZK
A teljes alap nettó eszközértéke:	32 529 273 100 HUF
CZK sorozat nettó eszközértéke:	102 964 CZK
Egy jegyre jutó nettó eszközérték:	1,029635 CZK

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 jegyét 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 teszi lehetővé. Az alap portfóliójának kialakítása során három fő irányt jelölünk ki. Az alap befektetések kialakítása során elsősorban az Alapkezelő regionális szakutadást 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 jelentős együttmozgást mutatnak a magyar állampapírokkal. Az alap befektetéseknek 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 eszközallokációt az alapkezelő négy lánban nyugod (fundamentumok, értékelési szintek, piaci hangulat, technikai tényezők) rendszeres elemzése 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 monitoringa az alap esetében kiemelt fontosságú. Az alap portfóliójának összeállításánál a 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 devizakitértéket 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	
Patria Finance, a.s.	

A SZOROZAT ÁLTAL ELÉRT NETTÓ HOZAM:		
Időtáv	Befektetési jegy	Benchmark
indulástól	0,69 %	1,37 %
2019	4,05 %	1,25 %
2018	-1,53 %	1,31 %
2017	0,75 %	1,20 %



— Aegon BondMaxx Abszolút Hozamú Kötvény Befektetési Alap CZK sorozat — Benchmark

A múltbéli 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 listával együtt megtalálható a forgalmazási helyeken. A befektetés 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 számolt évesített szórása:	6,01 %
A benchmark heti hozamokból számolt évesített szórása:	0,60 %
WAM (átlagos lejárat):	4,42 év
WAL (átlagos élettartam):	5,77 év

A(z) 3 legnagyobb pozíció:

Eszköz	típus	Partner / kibocsátó	Lejárat
2026E	kamatbó	Államadósság Kezelő Központ Zrt. (HU)	2026. 04. 22.
MOL 2023/04/28 2.625%	kamatbó	MOL Nyrt (HU)	2023. 04. 28.
ROMANI EUR 2026/12/08 2%	kamatbó	Román Állam (RO)	2026. 12. 08.

PIACI ÖSSZEFOGLALÓ:

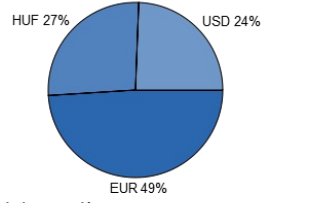
Novemberben a kockázatos eszközök kiemelkedően teljesítettek. A befektetői hangulatra az amerikai elnökválasztás és a pozitív vakcina hírek is kedvezően hatottak. A postai úton történő szavazás eredményeinek megszámlálása után a piac számára egyértelmű volt, hogy az USA következő elnöke Joe Biden lesz republikánus szenátussal. Így a jövőben az adóemelési kérdése háttérbe szorulhat és egy kevésbé hektikus Kínával való kapcsolat alakulhat ki, mely ugyancsak pozitívan hatott a piacokra. A kötvénypiacon kiemelkedő teljesítményeket láthattunk, melyek közül a feltörekvő piac teljesítménye is szembetűnő volt. A kockázati étvég növekedését az is elősegítette, hogy Törökországban leváltotta Erdogan a jegybankelnököt és a pénzügyminisztert is. Miután idén a jegybank deviza tartalékai kb. 120 milliárd dollárral estek vissza és a török lira is jelentősen gyengült, az ortodoxabb monetáris és fiskális politika lehetősége támogatón hatott a török eszközökre. Az új jegybankelnök később 475 bázisponttal 15%-ra emelte az irányadó rátát, ezzel mintegy elkezdve a jegybanki eszköztár normalizációját. A technikai tényezők is támogatón hatottak a feltörekvő piaci eszközökre, hiszen továbbra is jelentős tőke áramlott a régióba. A hónap során az alap profitot realizált az MFB-, valamint a hosszú lejáratú helyi devizás magyar állampapír kitértésein, illetve növeltük a hozamgörbe középső részét célzó kitértésünket. Novemberben az alap román és mexikói olaj kitértését is növeltük.

AZ ALAP ESZKÖZÖSSZETÉTELE 2020.11.30	
Eszköz típusa	Résarány
Államkötvények	47,27 %
Vállalati és hitelintézeti kötvények	31,89 %
Kincstárjegyek	3,14 %
Kollektív értékpapírok	0,12 %
Számlapénz	18,25 %
Kötelezettség	-1,51 %
Nyitott derivatív pozíciók értéke	0,59 %
Követelés	0,26 %
Összesen	100,00 %
Számszátartott ügyletek	65,56 %
Nettó korrekciós tőkeáttétel	100,80 %

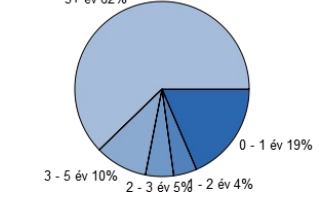
10%-nál magasabb részarányt képviselő eszközök

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 időszakai szórása alapján:

nagyon alacsony alacsony mérsékelt közepes jelentős magas nagyon magas