

# Aegon BondMaxx Abszolút Hozamú Kötvény Befektetési Alap R sorozat

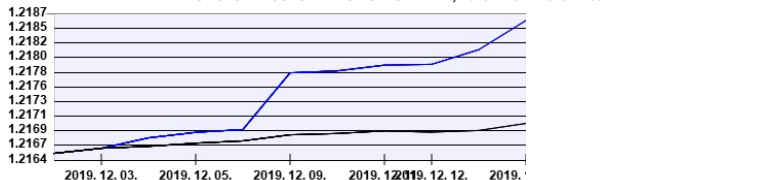
ÁLTALÁNOS INFORMÁCIÓK	
Alapkezelő:	AEGON Magyarország Befektetési Alapkezelő Zrt.
Letétkezelő:	Raiffeisen Bank Zrt.
Vezető forgalmazó:	AEGON Magyarország Befektetési Alapkezelő Zrt.
Benchmark összetétele:	100% RMAX Index + 1%
ISIN kód:	HU0000712260
Indulás:	2013.07.16
Devizanem:	HUF
A teljes alap nettó eszközértéke:	32 529 273 100 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 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 szaktudását aknázzuk ki, főleg a kelet-közép európai régió állampapírjait és vállalati kötvényeit vásárolva. Az alap vegyónának második részét hazai kibocsátók által forgalmazott 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 lábon nyugó (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 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 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 kibocsátó alapos, hitelképességre vonatkozó pénzügyi elemzése is elengedhetetlen.

FORGALMAZÓK		
Raiffeisen Bank Zrt.		
A SOROZAT ÁLTAL ELÉRT NETTÓ HOZAM:		
Időtáv	Befektetési jegy	Benchmark
indulástól	2,72 %	2,29 %
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**



— 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	tipus	Partner / kibocsátó	Lejárát
2026E	kamatozó	Államadósság Kezelő Központ Zrt. (HU)	2026. 04. 22.
MOL 2023/04/28 2,625%	kamatozó	MOL Nyrt. (HU)	2023. 04. 28.
ROMANI EUR 2026/12/08 2%	kamatozó	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 láthatunk, 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 líra 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 kitétségein, illetve növeltük a hozamgörbe középső részét célzó kitétségszűkítést. Novemberben az alap román és mexikói olaj kitétségét is növeltük.

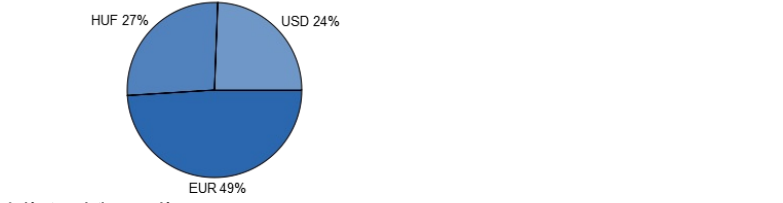
**AZ ALAP ESZKÖZÖSSZETÉLE 2020.11.30**

Eszköz típusa	Részarány
Államkötvények	47,27 %
Vállalati és hitelintézeti kötvények	31,89 %
Kincstárjegyek	3,14 %
Kollektív értékpapírok	0,12 %
Számlapeng	12,25 %
Kötelezettség	-1,51 %
Nyitott derivatív pozíciók értéke	0,59 %
Követelés	0,26 %
Összesen	100,00 %
Számaztatott ügyletek	65,56 %
Nettó korrekciós tőkeáttétel	100,80 %

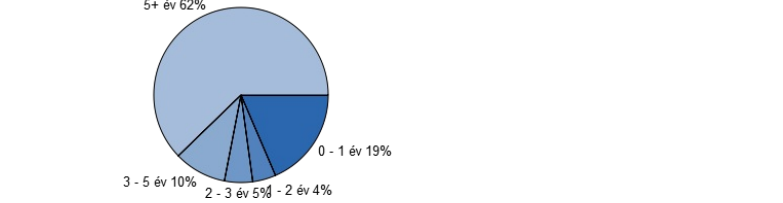
**10%-nál magasabb részarányt képviselő eszközök**

Nincs ilyen eszköz a portfólióban

**Devizánkénti megoszlás:**



**Lejárat szerinti megoszlás:**



**KOCKÁZATI MUTATÓK AZ ELMÚLT 12 HÓNAPRA:**

Az alap heti hozamokból számolt évesített szórása: 0,17 %  
 A benchmark heti hozamokból számolt évesített szórása: 0,01 %  
 WAM (átlagos lejárat): 4,42 év  
 WAL (átlagos élettartam): 5,77 év

**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