

# 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:	32 876 393 542 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 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 hozam többlet, illetve kedvező piaci környezet esetén, a felárak szűküléséből adódó árfolyamnyereség teszik lehetővé. Az alap portfóliójának kialakítása során három fő irányt jelölünk ki. Az alap befektetések kialakítása során elsősorban az Alapkezelő regionális szakudatásánál aknázzuk ki, főleg a kelet-közép európai régió állampapírjait és vállalati kötvényeit vásárolva. Az alap vegyonának 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 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 közti eszközallokációt az alapkezelő négy lábon nyugó (fundamentumok, értékelési szintek, piaci hangulat, technikai tényezők) rendszeres piacelmzése 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 kibocsátó rendszeres monitorinája 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 devizakitettséget 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

Raiffeisen Bank Zrt.

## A SOROZAT ÁLTAL ELÉRT NETTÓ HOZAM:

Időtáv	Befektetési jegy	Benchmark
indulástól	2,69 %	2,29 %
2020	0,00 %	1,42 %
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(z) 3 legnagyobb pozíció:

Eszköz	tipus	Partner / kibocsátó	Lejárát
Magyar Államkötvény 2023/B	kamatkozó	Államadósság Kezelő Központ Zrt. (HU)	2023. 07. 26.
2026E	kamatkozó	Államadósság Kezelő Központ Zrt. (HU)	2026. 04. 22.
MOL 2023/04/28 2,625%	kamatkozó	MOL Nyrt. (HU)	2023. 04. 28.

## PIACI ÖSSZEFOGLALÓ:

Habár a 2020-as év a január miatt nem alakult túl jól, a feltörekvő piaci eszközöknek mégis sikerült kiemelkedő teljesítménnyel zárnunk a 2020-as évet. A piacok az év utolsó hónapjában figyelmen kívül hagyták a korlátozások bevezetése miatt romló gazdasági adatokat és még a koronavírus új, fertőzőbb mutációjára sem riadtak el a befektetőket. A dollár 2%-ot gyengült az euróval szemben, az energiaárak pedig dollárban kifejezve 7-8%-kal emelkedtek, miután a befektetők elkezdtek beárazni a gazdasági aktivitás fellendülését, valamint a nyájimmunitás 2021-es elérését. A feltörekvő piaci szuverén kötvények jól teljesítettek, a kockázatosabb besorolású papírok árázása felülmúlta a befektetési kategóriába sorolt papírokat. A feltörekvő Európai régióban, a török jegybank 200 bázispontos kamatemelést hajtott végre, mellyel 17%-ra emelkedett az irányadó ráta. A piac jól fogadta a döntést, melyre a török eszközök emelkedni tudtak. A hónap folyamán növeltük a török kitétségszintet és vásároltunk helyi devizás magyar állampapírt.

## AZ ALAP ESZKÖZÖSSZETÉTELE 2020.12.31

Eszköz típusa	Részarány
Államkötvények	57,28 %
Vállalati és hitelintézeti kötvények	32,92 %
Kincstárjegyek	4,53 %
Kollektív értékpapírok	0,12 %
Számlapénz	6,24 %
Kötelezettség	-0,80 %
Követelés	0,08 %
Nyitott derivatív pozíciók értéke	-0,35 %
Összesen	100,00 %
Származtatott ügyletek	65,01 %
Nettó korrekciós tőkeáttétel	101,63 %

## 10%-nál magasabb részarányt képviselő eszközök

Nincs ilyen eszköz a portfólióban

## KOCKÁZATI MUTATÓK AZ ELMÚLT 12 HÓNAPRA:

Az alap heti hozamokból számolt évesített szórása: nincs adat

A benchmark heti hozamokból számolt évesített szórása: nincs adat

WAM (átlagos lejárat): 4,62 év

WAL (átlagos élettartam): 6,28 év

## BEFEKTETÉSI HORIZONT:

A javasolt minimális befektetési idő:



Kockázati besorolás a heti hozamok elmúlt időszak szórása alapján:

