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:	32 795 323 103 HUF
CZK sorozat nettó eszközértéke:	103 702 CZK
Egy jegyre jutó nettó eszközérték:	1,037018 CZK

BEFEKTETÉSI POLITIKA:

Az alap kötvénybefektetései elsősorban a devizás állampapírpiacra, valamint a vállalati és jelzálog kötvénypiacra koncentrálnak. Az alap vásárolhatja a fenti piacokon befektető más befektetési alapok befektetési jegyeit is. A magyar állampapír piacinál magasabb hozam elérését a jobb diverzifikáció, a kötvények feláraiból fakadó hozamtöbblet, 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 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 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 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, értékeltségi 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 közt 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

Patria Finance, a.s.

A SOROZAT ÁLTAL ELÉRT NETTÓ HOZAM:

Időtáv	Befektetési jegy	Benchmark
indulástól	0,83 %	1,37 %
2020	1,57 %	1,42 %
2019	4,05 %	1,25 %
2018	-1,53 %	1,31 %
2017	0,75 %	1,20 %

KOCKÁZATI MUTATÓK AZ ELMÚLT 12 HÓNAPRA:

Az alap heti hozamokból számolt évesített szórása:	6,04 %
A benchmark heti hozamokból számolt évesített szórása:	0,60 %
WAM (átlagos lejárat):	4,18 év
WAL (átlagos élettartam):	5,50 év

PIACI ÖSSZEFOGLALÓ:

A feltörekvő piaci kötvények erősen kezdték az újévet. Mivel a georgiai választási eredmény egyértelművé tette, hogy az Amerikai Képviselőház után a demokraták a Szenátusban is megszerezték a többséget, a piacok elkezdték beárazni a nagyobb fiskális lazítást és az inflációs várakozások elkezdtek emelkedni. Ennek hatására a nominális hozamok nőttek, mellyel együtt a reálhozamok is emelkedésnek indultak, ami viszont szembemegy a Fed szándékával. Az amerikai jegybank azonnal elkezdte hűteni a reálkamatokra valamint a taperingre vonatkozó várakozásokat. Ezzel az amerikai nominális hozamok valamint a feltörekvő piacok hozamemelkedése is megállt. Később az oltási folyamat felgyorsulása miatt javultak a gazdasági kilátások, melyek jó hatással voltak a feltörekvő piaci kockázatos kötvényekre is. Jelenleg az amerikai nominális hozamok alakulására összpontosítunk, mert úgy gondoljuk, hogy a hozamemelkedés jellege meghatározó lesz a feltörekvő piaci kötvények és a kockázatos eszközök szempontjából is. Amerikai "short" állampapír pozíciót nyitottunk és január során emeltünk is a kitettségen. A hozamgörbe öt éves szakaszán látott kedvező carry lehetőség miatt 5 éves "long" pozíciókat vettünk fel a credit piacon, mivel hiszünk abban, hogy áttételesen a Fed stabilan fogja tartani a görbének ezen szakaszát.

AZ ALAP ESZKÖZÖSSZETÉTELE 2021.01.31

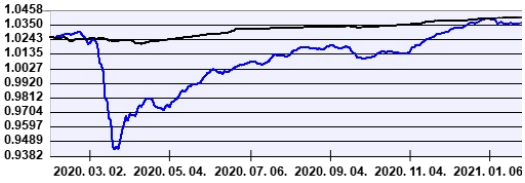
Eszköz típusa	Részarány
Államkötvények	47,60 %
Vállalati és hitelintézeti kötvények	31,78 %
Kincstárjegyek	11,49 %
Kollektív értékpapírok	0,12 %
Számlapénz	8,62 %
Követelés	0,22 %
Nyitott derivatív pozíciók értéke	0,22 %
Kötelezettség	-0,04 %
Összesen	100,00 %
Származtatott ügyletek	67,75 %
Nettó korrekciós tőkeáttétel	104,16 %

10%-nál magasabb részarányt képviselő eszközök

Nincs ilyen eszköz a portfólióban

A SOROZAT TELJESÍTMÉNYE AZ ELMÚLT 12 HÓNAPBAN

EGY JEGYRE JUTÓ NETTÓ ESZKÖZÉRTÉK, 2020.02.01 - 2021.01.31



—— Aegon BondMaxx Abszolút Hozamú Kötvény Befektetési Alap CZK 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.

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 időszaki szórása alapján:

nagyon alacsony	alacsony	mérsékelt	közepes	jelentős	magas	nagyon magas
☐	☐	■	☐	☐	☐	☐

A(z) 3 legnagyobb pozíció:

Eszköz	típus	Partner / kibocsátó	Lejárat
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.

AEGON Befektetési Alapkezelő