

# Aegon BondMaxx Abszolút Hozamú Kötvény Befektetési Alap intézményi 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:	HU0000709605
Indulás:	2011.01.12
Devizanem:	HUF
A teljes alap nettó eszközértéke:	32 795 323 103 HUF
Intézményi sorozat nettó eszközértéke:	27 001 555 079 HUF
Egy jegyre jutó nettó eszközérték:	1,663462 HUF

**BEFEKTETÉSI POLITIKA:**

Az alap kötvénybefektetési elsősorban a devizás állampapírpiacon, valamint a vállalati és jelzálog kötvénypiacon koncentrálnak. Az alap visszahatja a fenti piacokon befektető más befektetési alapok befektetési jegyeit is. A magyar állampapír piacnál magasabb hozam elérését a jobb diverzifikáció, a kötvények feláraitól fakadó hozamotöbblet, illetve kedvező piaci környezet esetén, a felárak szűküléséből adódó árfolyamnyereség teszi lehetővé. Az alap portfóliójának kialakítása során három fő irányt jelöltünk 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 vegyonának 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 lábon nyugó (fundamentumok, értékségi 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 kibocsátók rendszeres monitoringja az alap esetében kiemelt fontosságú. Az alap portfóliójának összeállításánál a kibocsátók diverzifikációs profil elérésére törekszünk, elsősorban befektetési kategóriájú papírokat vásárolva. Alacsonyabb besorolású instrumentumok vásárlását az alap csak korlátozott arányok között teszi. 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 devizakockázatot 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**

Aegon Magyarország Befektetési Alapkezelő Zrt., Raiffeisen Bank Zrt., Unicredit Bank Hungary Zrt.

A SZOROZAT ÁLTAL ELÉRT NETTÓ HOZAM:		
Időtáv	Befektetési jegy	Benchmark
indulástól	5,19 %	3,61 %
2020	2,56 %	1,42 %
2019	3,60 %	1,25 %
2018	-1,80 %	1,31 %
2017	2,12 %	1,20 %
2016	3,31 %	2,23 %
2015	3,17 %	2,52 %
2014	5,91 %	4,34 %
2013	8,79 %	6,78 %
2012	21,84 %	9,60 %

KOCKÁZATI MUTATÓK AZ ELMÚLT 12 HÓNAPRA:	
Az alap heti hozamokból számolt évesített szórása:	5,96 %
A benchmark heti hozamokból számolt évesített szórása:	0,60 %
WAM (átlagos lejárat):	4,18 év
WAL (átlagos élettartam):	5,50 év

A(z) 3 legnagyobb pozíció:			
Eszköz	tipus	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:**

A feltörekvő piaci kötvények erősen kezdtek az újévet. Mivel a georgiai választási eredmény egyértelművé tette, hogy az Amerikai Képviselőház után a demokraták a Szenátusban is megszerezték a többséget, a piacok elkezdtek 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 szembenegy a Fed szándékával. Az amerikai jegybank azonnal elkezdte hűteni a realkamatokra 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 pozíciókat nyitottunk és január során emeltünk is a kitétségen. A hozamgörbe öt éves szakaszán látott kedvező cary lehetőség miatt 5 éves "long" pozíciókat vettünk fel a credit piacon, mivel hiszünk abban, hogy ártételese a Fed stabilan fogja tartani a görbének ezen szakaszát.

AZ ALAP ESZKÖZÖSSZETÉLE 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 SZOROZAT TELJESÍTMÉNYE AZ ELMÚLT 12 HÓNAPBAN**



— Aegon BondMaxx Abszolút Hozamú Kötvény Befektetési Alap intézményi 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 listával 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 időszakai szórása alapján:

nagyon alacsony  alacsony  mérsékelt  közepes  jelentős  magas  nagyon magas