

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:	32 795 323 103 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 jegyeit is. A magyar állampapír piacnál magasabb hozam elérését a jobb diverzifikáció, a kötvények felárból fakadó hozamtöbblet, 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 szakudasát aknázzuk ki, főleg a kelet-közép európai régió állampapírjait és vállalati kötvényeit vásárolva. Az alap vegyónának 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, 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 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 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

Raiffeisen Bank Zrt.

A SOROZAT ÁLTAL ELÉRT NETTÓ HOZAM:

Időtáv	Befektetési jegy	Benchmark
indulástól	2,65 %	2,27 %
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
2026E	kamatkozó	Államadósság Kezelő Központ Zrt. (HU)	2026. 04. 22.
MOL 2023/04/28 2.625%	kamatkozó	MOL Nyrt. (HU)	2023. 04. 28.
ROMANI EUR 2026/12/08 2%	kamatkozó	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 szembe megy 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 áttételesen a Fed stabilan fogja tartani a gőrbének 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

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): 4,18 év

WAL (átlagos élettartam): 5,50 év

BEFEKTETÉSI HORIZONT:

A javasolt minimális befektetési idő:



Kockázati besorolás a heti hozamok elmúlt időszakai szórása alapján:

