

# 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:	32 231 991 775 HUF
R sorozat nettó eszközértéke:	HUF
Egy jegyre jutó nettó eszközérték:	1,218598 HUF

**BEFKETEÉSI 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 hozamtöbblet, 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 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 befektetések 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 kibocsátók rendszeres monitoringa 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 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	
Raiffeisen Bank Zrt.	

**BEFKETEÉSI HORIZONT:**

A javasolt minimális befektetési idő:

<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input checked="" type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>
3 hó	6 hó	1 év	2 év	3 év	4 év	5 év

Kockázati besorolás a heti hozamok elmúlt időszak szórása alapján:

<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input checked="" type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>
nagyon alacsony	alacsony	mérsékelt	közepes	jelentős	magas	nagyon magas

A(z) 3 legnagyobb pozíció:

Eszköz	tipus	Partner / kibocsátó	Lejárat
Magyar Államkötvény 2026/E	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:**

Az év eleji erős teljesítmény után februárban a befektetők arra számítottak, hogy az elkövetkezendő hónapok gazdasági kilábalása sokkal erősebb lesz, mint azt korábban várták, így ennek megfelelően alakították pozícióikat is. Ennek hatásai több eszközosztályban is megfigyelhetők voltak, az állampapíroknál eladási hullám söpört végig, hiszen a befektetők kamatemelési várakozásai egyre inkább előtérbe kerültek. A nemzetközi hangulat azonban a vártnál jobb gazdasági adatok, az oltási folyamat felgyorsulása és egy újabb amerikai ösztönző csomag elfogadásának lehetősége közepette megváltozott. Mindezek hatására az amerikai kincstárjegyek a hónap során 2,3%-ot estek, melyre 2016 novembere óta nem volt példa. A fejlett piacok kötvényárfolyamának esése rányomta a bélyegét a feltörekvő piacokra is és a hozamfelárak kb. 10 bázispontot tágtáltak februárban. A hónap folyamán csökkentettük a kazah dollárkitettségek, vásároltunk ukrán és elefántcsontparti eurós kettéséget valamint profitot realizáltunk a Pemex kettéségekünkön. Még mindig tartunk amerikai hosszú lejáratú kincstárjegyeket, melyeken profitot realizáltunk február végén, de ha némileg konszolidálódik a piac, akkor tenben van a pozíció visszaépítése.

AZ ALAP ESZKÖZÖSSZETÉTELE 2021.02.28	
Eszköz típusa	Résarány
Államkötvények	46,07 %
Vállalati és hitelintézeti kötvények	31,21 %
Kincstárjegyek	10,39 %
Kollektív értékpapírok	0,12 %
Számlapénz	13,14 %
Kötelezettség	-0,63 %
Követelés	0,01 %
Nyitott derivatív pozíciók értéke	-0,30 %
Összesen	100,00 %
Származtatott ügyletek	64,42 %
Nettó korrekciós tőkeáttétel	102,66 %

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

Nincs ilyen eszköz a portfólióban

A SOROZAT ÁLTAL ELÉRT NETTÓ HOZAM:		
Időtáv	Befektetési jegy	Benchmark
indulástól	2,63 %	2,24 %
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 %

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):	3,61 év
WAL (átlagos élettartam):	4,75 év