

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: | 32 083 388 987 HUF |
| CZK sorozat nettó eszközértéke: | 103 156 CZK |
| Egy jegyre jutó nettó eszközérték: | 1,031564 CZK |

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 hozamnövekedés, 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 szakudását 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 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 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 közötti eszközallokációt az alapkezelő négy lábón 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 monitorinája az alap esetében kiemelt fontosságú. Az alap portfóliójának összeállításánál magasabb 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 | |
|--|---------|
| Patria Finance, a.s. | |
| KOCKÁZATI MUTATÓK AZ ELMÚLT 12 HÓNAPRA: | |
| Az alap heti hozamokból számolt évesített szórása: | 2,42 % |
| A benchmark heti hozamokból számolt évesített szórása: | 0,43 % |
| WAM (átlagos lejárat): | 3,05 év |
| WAL (átlagos élettartam): | 4,14 év |

| BEFEKTETÉSI HORIZONT: | |
|--|-----------------------------------|
| A javasolt minimális befektetési idő: | |
| <input type="checkbox"/> 3 hó | <input type="checkbox"/> 6 hó |
| <input checked="" type="checkbox"/> 1 év | <input type="checkbox"/> 2 év |
| <input type="checkbox"/> 3 év | <input type="checkbox"/> 4 év |
| <input type="checkbox"/> 5 év | |
| Kockázati besorolás a heti hozamok elmúlt időszakos szórása alapján: | |
| <input type="checkbox"/> nagyon alacsony | <input type="checkbox"/> alacsony |
| <input checked="" type="checkbox"/> mérsékelt | <input type="checkbox"/> közepes |
| <input type="checkbox"/> jelentős | <input type="checkbox"/> magas |
| <input type="checkbox"/> 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. |
| US 10YR NOTE (CBT)Jun21 Eladás | derivatív | Raiffeisen Hun (HU) | 2021. 06. 21. |
| MOL 2023/04/28 2,625% | kamatozó | MOL Nyrt. (HU) | 2023. 04. 28. |

PIACI ÖSSZEFOGLALÓ:

A márciusi hónap hasonlóan alakult, mint az előző kettő. A 10 éves amerikai kincstárjegy hozama tovább emelkedett, majd a hónap végén némileg meglapant. Az amerikai nominális hozam annak ellenére emelkedett 24 bázisponttal, hogy Jerome Powell, Fed elnök továbbra is laza monetáris politikát kommunikált a piac felé. A hozamokot főként az inflációs várakozások hajtották felfelé, hiszen a reálkamatok 10 bázisponttal csökkentek. A feltörekvő piaci kötvényhozamok felárból maradtak a hónap során, így csak az amerikai hozamemelkedés okozta a gyengébb teljesítményt. Ami negatív volt a hónap folyamán, az a török jegybankelnök leváltása volt. A kormányzó befektető barátabb politikai döntéshozóknak tartották, aki nekikezdett a gazdaság számára szükséges kamatemelési ciklusnak. Nem volt egyértelmű kommunikáció a jegybankelnök eltávolításáról, de a piac szerint az volt az ok, hogy Erdogan nem volt megelégedve az intenzív kamatemelésekkel. A török líra a híre hírtelen bezuhant és a török eszközöket pedig csúnyán megütötték. A jegybankelnök eltávolítása előtt semleges török kitétséget tartottunk, viszont a megváltozott helyzetben igen bizonytalannak látjuk a török gazdaság kilátásait így csökkentettünk a török kitétségekünkben. Szintén adunk az ukrán és szerb kitétségekünkben is.

| AZ ALAP ESZKÖZÖSSZETÉLE 2021.03.31 | |
|--------------------------------------|-----------|
| Eszköz típusa | Részarány |
| Államkötvények | 40,78 % |
| Vállalati és hitelintézeti kötvények | 30,59 % |
| Kincstárjegyek | 13,15 % |
| Kollektív értékpapírok | 0,12 % |
| Számlapénz | 15,75 % |
| Kötelezettség | -0,25 % |
| Követelés | 0,05 % |
| Nyitott derivatív pozíciók értéke | -0,18 % |
| Összesen | 100,00 % |
| Származtatott ügyletek | 71,83 % |
| Nettó korrekciós tőkeáttétel | 104,46 % |

10%-nál magasabb részarányt képviselő eszközök

Nincs ilyen eszköz a portfólióban

| A SZOROZAT ÁLTAL ELÉRT NETTÓ HOZAM: | | |
|-------------------------------------|------------------|-----------|
| Időtáv | Befektetési jegy | Benchmark |
| indulástól | 0,68 % | 1,35 % |
| 2020 | 1,57 % | 1,42 % |
| 2019 | 4,05 % | 1,25 % |
| 2018 | -1,53 % | 1,31 % |
| 2017 | 0,75 % | 1,20 % |

