

# Aegon ÓzonMaxx Abszolút Hozamú Befektetési Alap

## ÁLTALÁNOS INFORMÁCIÓK

Alapkezelő:	AEGON Magyarország Befektetési Alapkezelő Zrt.
Letétkezelő:	Unicredit Bank Hungary Zrt.
Vezető forgalmazó:	AEGON Magyarország Befektetési Alapkezelő Zrt.
Benchmark összetétele:	100% RMAX Index + 0,5%
ISIN kód:	HU0000705157
Indulás:	2007.03.19
Devizanem:	HUF
A teljes alap nettó eszközértéke:	704 085 539 HUF
HUF sorozat nettó eszközértéke:	704 085 539 HUF
Egy jegyre jutó nettó eszközérték:	1,657388 HUF

## BEFEKTETÉSI POLITIKA:

Az Alap a rendelkezésre álló vagyontöbbségét alacsony kockázatú eszközökbe, azaz a magyar állam vagy annak mindenkor hitelminősítésével legalább megegyező vagy jobb besorolású államok (illetve azok adósságkezelő szervei), küzsi szuverén vállalatok[1], nemzeti bankok, illetve szupranacionális intézmények által kibocsátott vagy garantált kötvényekbe fekteti. Az Alap tarthat bankbetétet, készpénzt, köthet repo és fordított repo ügyleteket. A kamatlábokkockázat maximális mértéke az Alap egészére 3 év duration, míg az egyedi papírok átlagos hátralévő futamideje maximálisan 10 év. A magyar forinttól eltérő devizában denominált kötvények esetében a devizaárfolyam-kockázat teljes fedezésére törekszik, ettől csak a kockázatos eszközök terhére térhet el (a devizaárfolyam alul/túlfedezése esetében). Az Alap a rendelkezésre álló vagyontöbbségéből kockázatos eszközöket - hazai és külföldi részvényeket, részvényindexeket, magasabb kockázatú kötvényeket, devizákat, árupiaci termékeket, valamint kollektív befektetési értékpapírokat vásárol az azonnali illetve határidős piacokon. Az alap nyíthat long és short irányú ügyleteket is. Az ún. pair tradek esetében[2] a bruttó kitettség elérheti maximálisan a 10%-ot (pl. 5% long és 5% short). Az Alap a kockázatos eszközök vásárlásakor követett szemlélet alapján az abszolút hozamú alapok sorába illeszkedik: a hazai és nemzetközi pénz- és tőkepiacra rendelkezésre álló lehetőségek közül a lehető legjobb várható hozam/kockázat aránnyal rendelkező befektetési lehetőségeket választja. Az Alapkezelő a tőle elvárható maximális gonossággal, saját belátása és döntése alapján, a vonatkozó jogszabályok és a 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., Commerzbank Zrt., CONCORDE Értékpapír Zrt., Equilor Befektetési Zrt, Erste Befektetési Zrt., Raiffeisen Bank Zrt., SPB Befektetési Zrt., Takarékbank Zrt, Unicredit Bank Hungary Zrt.

## A SZOROZAT ÁLTAL ELÉRT NETTÓ HOZAM:

Időtáv	Befektetési jegy	Benchmark
indulástól	3,67 %	4,14 %
2020	0,89 %	0,92 %
2019	0,50 %	0,74 %
2018	0,08 %	0,81 %
2017	0,30 %	0,22 %
2016	1,14 %	1,22 %
2015	1,74 %	1,50 %
2014	3,75 %	3,31 %
2013	5,80 %	5,71 %
2012	7,87 %	8,52 %
2011	4,77 %	5,17 %

## A SZOROZAT TELJESÍTMÉNYE AZ ELMÚLT 12 HÓNAPBAN

### EGY JEGYRE JUTÓ NETTÓ ESZKÖZÉRTÉK, 2020.04.01 - 2021.03.31



— Aegon ÓzonMaxx Abszolút Hozamú Befektetési Alap — 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.

## A(z) 5 legnagyobb pozíció:

Eszköz	típus	Partner / kibocsátó	Lejárát
Magyar Államkötvény 2030/A	kamatbázis	Államadósság Kezelő Központi Zrt. (HU)	2030.08.21.
D210519	zéró kuponos	Államadósság Kezelő Központi Zrt. (HU)	2021.05.19.
Magyar Államkötvény 2023/A	kamatbázis	Államadósság Kezelő Központi Zrt. (HU)	2023.11.24.
D210602	zéró kuponos	Államadósság Kezelő Központi Zrt. (HU)	2021.06.02.
Magyar Államkötvény 2023C	kamatbázis	Államadósság Kezelő Központi Zrt. (HU)	2023.08.23.

## PIACI ÖSSZEFOGLALÓ:

A magyar állampapírokat aktívan kereskedtük a hónap során. A 10 éves állampapírból a márciusi sáv alján több ütemben adtunk, míg a sávételhez közel vettünk be. A hozamgörbe rövidebb végéhez közeli 2 éves állampapírból csökkentettük a kitettséget, tekintettel a nemzetközi környezetre, az infláció várt megugrására, a feltörekvő piacokkal szembeni növekvő ellenszélre, ami esetleges betéti kamat emeléshez vezethet idehaza. Összességében csökkentettük az alap kamatláb kitettségét, de igyekeztünk kihasználni a volatilitás adta lehetőségeket. Az Alap a török líra kitettségen jelentős veszteséget szenvedett el a hónap során, melyet több ütemben lezártunk kényszerűen. Miután menesztették a piacbarát jegybankelnököt, a piac komolyan büntette is a török eszközöket, melyekben a kockázati prémium jelentősen megnőtt. Bár a menesztés kapcsán számos indok felmerült, a szándék és az ok nem egyértelmű, így a monetáris politika jövőbeli alakulása sem. Tekintettel a török gazdaság sérülékeny fundamentális hátterére, azzal, hogy megkérdőjeleződött az orthodox gazdaságpolitikai fordulat tartóssága - bár török kitettségünk kapcsán adtunk időt a helyzet tisztázására - , nem kaptunk egyértelmű irányvonalat a jövőt illetően, véleményünk szerint még a legjobb forgatókönyvben is hamarabb jöhet a kamatvágás, mint azt a régi elnök mellett vártuk, így risk/reward alapon végül a török piac elhagyása mellett döntöttünk.

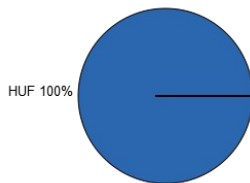
## AZ ALAP ESZKÖZÖSSZETÉLE 2021.03.31

Eszköz típusa	Részarány
Államkötvények	27,03 %
Kincstárjegyek	26,57 %
Számlapénz	42,30 %
Követelés	4,58 %
Kötelezettség	-0,06 %
Nyitott derivatív pozíciók értéke	-0,42 %
Összesen	100,00 %
Származtatott ügyletek	33,81 %
Nettó korrekciós tőkeáttétel	100,09 %

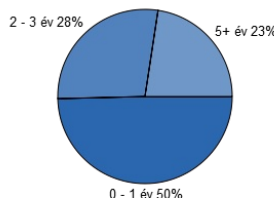
## 10%-nál magasabb részarányt képviselő eszközök

2030A (Államadósság Kezelő Központ Zrt.)  
D210519 (Államadósság Kezelő Központ Zrt.)

## Devizánkénti megoszlás:



## Lejárat szerinti megoszlás:



## KOCKÁZATI MUTATÓK AZ ELMÚLT 12 HÓNAPRA:

Az alap heti hozamokból számolt évesített szórása:	1,32 %
A benchmark heti hozamokból számolt évesített szórása:	0,43 %
WAM (átlagos lejárát):	1,41 év
WAL (átlagos élettartam):	1,55 év

## BEFEKTETÉSI HORIZONT:

A javasolt minimális befektetési idő:



Kockázati besorolás a heti hozamok elmúlt időszakos szórása alapján:

