

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:	32 116 585 021 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 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 feláraitól 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 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, értékeltségi szintek, piaci hangulat, technikai tényezők) rendszeres piacelerzése 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 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 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.

BEFEKTETÉSI HORIZONT:

A javasolt minimális befektetési idő:



Kockázati besorolás a heti hozamok elmúlt időszakai szórása alapján:



A(z) 3 legnagyobb pozíció:

Eszköz	tipus	Partner / kibocsátó	Lejárát
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:

Április egy jó hónap volt a kötvénypiacokra nézve. Az erős amerikai gazdasági adatok ellenére a 10 éves állampapír első negyedév után látott hozamemelkedése megállt. Ráadásul így, hogy a dollár gyengélkedett az elmúlt hónapban és a nyersanyagok teljesítménye is kiemelkedő volt, a feltörekvő piaci eszközök is jól teljesítettek. A feltörekvő piaci kötvényhozamfelárak 14 bázispontot szűkültek. Az európai régióban geopolitikai kockázatok ütöttek fel a fejüket, hiszen az orosz hadsereg felsorakozott az ukrán keleti határára és katonai gyakorlatba kezdett. Később enyhült a feszültség és az ukrán eszközöknek sikerült behozni a veszteségüket. Továbbra is úgy gondoljuk, hogy a fejlett piaci hozamok valószínűleg emelkedni fognak még a jelenlegi magasabb szintjükön is és, hogy az európai gazdaságok irányításának köszönhetően ez gyorsabban következhet be az euró zónában. Az orosz-ukrán feszültség fellángolása után ukrán eszközöket vásároltunk majd a helyzet normalizálódása után profitot realizáltunk rajtuk. Eladtunk néhány euróban denominált hosszú lejáratú román papírt és vásároltunk Intesa Sanpaolo banki kötvényeket, hiszen úgy hisszük, hogy kedvezően fog hatni rájuk az európai irányítás.

AZ ALAP ESZKÖZÖSSZETÉLE 2021.04.30

Eszköz típusa	Résarány
Államkötvények	37,43 %
Vállalati és hitelintézeti kötvények	32,08 %
Kincstárjegyek	15,75 %
Kollektív értékpapírok	0,12 %
Számlapénz	16,78 %
Kötelezettség	-3,97 %
Követelés	1,50 %
Nyitott derivatív pozíciók értéke	0,32 %
Összesen	100,00 %
Származtatott ügyletek	72,24 %
Nettó korrekciós tőkeáttétel	104,47 %

10%-nál magasabb résarányt képviselő eszközök

Nincs ilyen eszköz a portfólióban

A SOROZAT ÁLTAL ELÉRT NETTÓ HOZAM:

Időtáv	Befektetési jegy	Benchmark
indulástól	2,57 %	2,23 %
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): 3,04 év
 WAL (átlagos élettartam): 4,12 év