

BEFEKTETÉSI POLITIKA

Az alap befektetési célja, hogy elsősorban a feltörekvő európai régió kötvénypiacán befektetve, a hazai pénzpiacra elérhető megtérülésnél magasabb hozamban részesítse a befektetőket. Az alap célja, hogy olyan befektetési portfóliót hozzon létre Befektetői számára, amely pozitív – a hazai pénzpiacra elérhető megtérülésnél magasabb - hozamot eredményez minden körülmények között, azaz az alap ún. abszolút hozamú stratégiát követ. E célját elsősorban a feltörekvő európai régió kötvénypiacán befektetve kívánja elérni. Az alap befektetési stratégiájának megvalósítása során az Alapkezelő elsősorban a feltörekvő európai keménydevizás (dollárban, euróban kibocsátott) állam- és vállalati kötvényeire koncentrálna kiaknázva a regionális szaktudást. Az alap diverzifikációs céllal egyéb, jellemzően ebben a régióban kibocsátott, helyi devizában denominált kötvényt (állampapír, vállalati kötvény, jelzálogpapír) is vásárolhat, továbbá hatékony portfólió kialakítás céljából kötvénypiaci határidős és egyéb derivatív ügyleteket is köthet. Az alap portfóliójának összeállítása során mérsékelt kockázati profil elérésére törekszünk. Befektetéseit az alap a kibocsátó hitelképességének átfogó elemzése után, a kockázatok teljes feltérképezésére törekedve hajtja végre, különösen a nem befektetési kategóriába sorolt kibocsátók esetén. 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 alap elsősorban a kötvénybefektetéseire szeretne a befektetőinek hozamot elérni.

PIACI ÖSSZEFOGLALÓ

A hónap második felében elérte a piacokat a tökéletes vihar, így a szeptemberi hónap gyengébbnek bizonyult a pénzügyi eszközök számára. A legfőbb sztori az energiapiacra történt, hiszen rég nem látott magasságokba emelkedtek az energiaárak, ami már nem csak a fogyasztók számámra jelent magasabb rezsi költséget, hanem nagy gondot okoz a jegybankoknak is, mivel erősödik ezáltal az inflációs nyomás. A WTI típusú kőolaj ára vezette a sort 9,5%-os emelkedéssel, de a Brent típusú olajár sem volt messze 7,6%-os emelkedésével dollárban mérve. Ezek mellett azonban a földgázárak is jelentősen megugrottak és a piaci szereplők nem csak azt kezdték el vizsgálni, hogy a fogyasztói árakban hogyan csapódhat ez le, hanem azt is, hogy a reál gazdasági növekedésre mekkora negatív hatása lehet. Ráadásul az Evergrande csődje is kihívás elé állította a piacokat, hiszen felvetette a kérdést, hogy milyen rövid és hosszú távú következményei lehetnek az egyik legnagyobb ingatlanpiaci szereplő csődbemenetelének.

Európában a török jegybank ismét meglepte a piacokat, hiszen 18,5%-ra vágta az alapkamatot, amely ebben a globális inflációs környezetben a török líra gyors leértékelődéséhez vezetett.

A hónap során fedezetlen helyi devizás mexikói kitétséget nyitottunk, valamint keménydevizás ghánai és török kötvényeket adtunk el. Némileg óvatosabbak vagyunk, hiszen úgy gondoljuk, hogy az inflációs nyomás jelen lesz a negyedik negyedévben is és a fűtési szezon is további kihívásokat állíthat elénk. Az Egyesült Államokban is megkezdődő tapering pedig további ellenszemet jelenthet az eszközosztálynak.

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:	HU0000709605
Indulás:	2011.01.12
Devizanem:	HUF
A teljes alap nettó eszközértéke:	31 980 884 164 HUF
Intézményi sorozat nettó eszközértéke:	26 756 490 721 HUF
Egy jegyre jutó nettó eszközérték:	1,656826 HUF

FORGALMAZÓK

Aegon Magyarország Befektetési Alapkezelő Zrt., Raiffeisen Bank Zrt., Unicredit Bank Hungary Zrt.

JAVASOLT MINIMÁLIS BEFEKTETÉSI IDŐTÁV

3 hó	6 hó	1 év	2 év	3 év	4 év	5 év
------	------	------	------	------	------	------

AZ ALAP ESZKÖZÖSSZETÉTELE

Eszköz típusa	Részarány
Államkötvények	46,41 %
Vállalati és hitelintézeti kötvények	30,23 %
Kincstárjegyek	11,16 %
Kollektív értékpapírok	0,12 %
Számlapénz	13,38 %
Követelés	0,45 %
Kötelezettség	-0,04 %
Nyitott derivatív pozíciók értéke	-1,70 %
Összesen	100,00 %
Származtatott ügyletek	66,81 %
Nettó korrekciós tőkeáttétel	102,03 %

10%-nál magasabb részarányt képviselő eszközök

Nincs ilyen eszköz a portfólióban

KOCKÁZATI SZINT

1	2	3	4	5	6	7
---	---	---	---	---	---	---

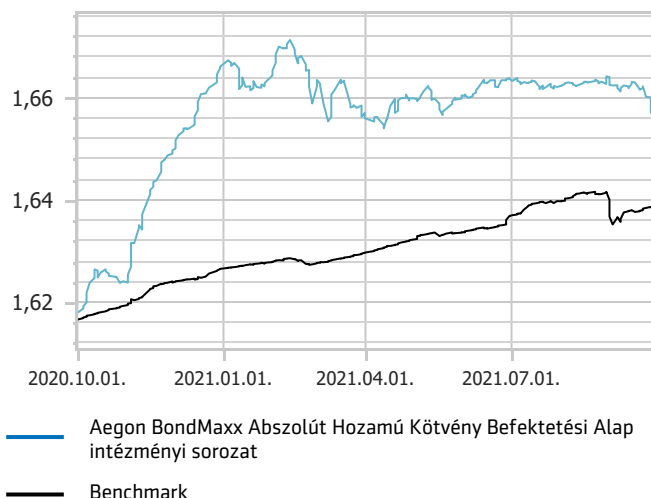
← Alacsonyabb kockázat → Magasabb kockázat

A SOROZAT ÁLTAL ELÉRT NETTÓ HOZAM

Időtáv	Hozam (%)	Benchmark
indulástól	4,82 %	3,45 %
2020	2,56 %	1,42 %
2019	3,60 %	1,25 %
2018	-1,80 %	1,31 %
2017	2,12 %	1,20 %
2016	3,31 %	2,23 %
2015	3,17 %	2,52 %
2014	5,91 %	4,34 %
2013	8,79 %	6,78 %
2012	21,84 %	9,60 %

SOROZAT TELJESÍTMÉNYE AZ ELMÚLT 12 HÓNAPBAN

Egy jegyre jutó nettó eszközérték, 2020.10.01 - 2021.09.30



KOCKÁZATI MUTATÓK AZ ELMÚLT 12 HÓNAPRA

Az alap heti hozamokból számolt évesített szórása	1,40 %
A benchmark heti hozamokból számolt évesített szórása	0,40 %
WAM (átlagos lejárat)	3,38 év
WAL (átlagos élettartam)	4,88 év

3 LEGNAGYOBB POZÍCIÓ

Eszköz típusa	Típus	Partner / kibocsátó	Lejárat
Magyar Államkötvény 2027/B	kamatozó	Államadósság Kezelő Központ Zrt.	2027.04.22.
US 10YR NOTE (CBT)Dec21 Eladás	derivatív	Raiffeisen Hun	2021.12.21.
Magyar Államkötvény 2026/E	kamatozó	Államadósság Kezelő Központ Zrt.	2026.04.22.

Jogi nyilatkozat

A jelen dokumentum a Kbtv. által előírt portfólió jelentésnek minősül, mely az adott hónap utolsó nettó eszközértéke alapján tartalmazza az alap eszközeinek a portfólióbefektetési eszközfajták, illetve a befektetési politikájában részletezett egyéb kategóriák szerinti bemutatását, a portfólióban 10%-nál magasabb részarányt képviselő eszközök (kibocsátók) felsorolását, az alap összesített és az egy jegyre jutó nettó eszközértéket. Felhívjuk a befektetők szíves figyelmét, hogy a múltbeli teljesítmények nem nyújtanak garanciát a jövőbeli teljesítményre nézve. A megjelenített hozamok nem veszik figyelembe az alkalmazandó adókat és járulékokat, a forgalmazási költségeket és jutalékokat, a számlavezetési díjat és a befektetési jegyek tartásával kapcsolatos további költségeket. A portfólió jelentésben foglaltak információk célokat szolgálnak, nem minősülnek ajánlattételnek vagy befektetési tanácsadásnak. Kérjük, hogy az alappal kapcsolatos kockázatok megismeréséhez és a megalapozott befektetési döntése meghozatalához ismerje meg az alap Kiemelt Befektetői Információját, Tájékoztatóját és Kezelési Szabályzatát, melyek az alap forgalmazási helyein rendelkezésre állnak, valamint az Aegon Alapkezelő Zrt. honlapján megtekinthetők. Aegon Magyarország Befektetési Alapkezelő Zrt. | 1085 Budapest, Kálvin tér 12-13. | +36 1 477 4814 | alapkezel@aeon.hu | www.aegonalapkezel.hu