

BEFEKTETÉSI POLITIKA

Az Alap célja, hogy olyan befektetési portfóliót hozzon létre Befektetői számára, amelyben szerepelhetnek mind magyar, mind nemzetközi pénz- és tőkepiaci eszközök, és ezeken belül az Alapkezelő dinamikus portfólió-allokációval mozoghasson a lehető legnagyobb hozam elérése érdekében. Az Alap úgynevezett „totalreturn fund”, azaz ahelyett, hogy csak egy pénz- illetve tőkepiaci részterületre koncentrálna, minden adott pillanatban a lehető legnagyobb hozammal kecsegtető területre összpontosítja befektetéseit. Az Alap az ÁKK által a Magyar Állam nevében forgalomba hozott államkötvények és diszkont kincstárjegyek mellett a Magyar Nemzeti Bank által kibocsátott kötvényeket, továbbá alacsony kockázatú, ugyanakkor az állampapíroknál várhatóan magasabb hozamot biztosító hazai banki és vállalati kibocsátású kötvényeket is tarthat portfóliójában. Emellett a hazai részvénypiacon, illetve külföldi részvénypiacokon bevezetett részvényeket is vásárolhat az Alap, valamint külföldi állampapírokat, banki és vállalati kötvényeket is tarthat a portfóliójában. Az Alap nem kíván egy fix benchmarkot követni, nem ragaszkodik egy állandó részvény-kötvény portfólióarányhoz, hanem tág határok között kívánja mozgatni ezt az arányt, sőt hajlandó nemzetközi állampapírokon, és részvényeken keresztül devizakockázatot is felvállalni. Ugyanakkor az Alap fenntartja a devizakockázat fedezésének a lehetőségét is. Az Alap a portfólió hatékony kialakítását szem előtt tartva határidős pozíciókat is nyithat.

PIACI ÖSSZEFOGLALÓ

A szeptember is úgy indult a tőzsdéken, ahogy az előző hónapok. Az indexek új csúcsoakra mentek, de a korábbi időszakokkal ellentétben a tőzsdék első hét után elfáradtak, és a hónap végére negatívan zártak az augusztusi hónapozat képest. Az amerikai törvényhozás nem tudott megegyezni az állam jövő évi költségvetéséről, ezért az a veszély fenyeget, hogy az amerikai kormány költségvetési tervezet nélkül fog kormányozni. Erre már volt példa a 2010-es évek elején, akkor ennek hatására az egyik adósságelemző cég leminősítette az USA államadósságát. A hónap közepén az amerikai jegybank is összeült, és az eddigi legerősebb jelzést adta azzal kapcsolatban, hogy már idén megkezdődik a likviditáscsökkentés, melyet jövő nyárra be is szeretnének fejezni, ez a kötvényvásárlási volumen havi 15 milliárd dolláros csökkentését jelentené. A 13 szavazó FOMC tag közül kilencen már jövőre kamatemelést várnak, miközben akár 1% is lehet az alapkamat 2023 végére, ez is szigorúbb lenne a vártnál. Az elmúlt években a jegybank által nyújtott pénzösszeghez már hozzászórtak a befektetők, és ennek megvonása komoly problémákat okozhat. A jegybankelnök hiába próbálja kommunikálni, hogy a likviditáscsökkentés nem azonos a kamatemeléssel, ha az összehatásuk ugyanazt eredményezi a pénzpiacokon. Európában az EKB is az amerikaihoz hasonló döntést hozott a szeptemberi ülésén azzal az eltéréssel, hogy ők a hozamokat célozzák meg a mennyiség helyett. Az EKB kommunikációja szerint már évek óta 2%-os inflációs szint a céljuk. Magyarországon a jegybank szeptemberben tovább emelte az irányadó kamatot 15 bázisponttal így az már 165 bázisponton van. Az MNB kommunikációjából az derül ki, a QE mértékét 50 milliárdról 40-re csökkentették, a kötvényvásárlásoknál főleg a hosszú oldalt célozzák meg, és a forint swap likviditást is csökkentik a magasabb kamat érdekében. A jegybank egyértelmű célja az infláció megfékezése úgy, hogy a gazdasági növekedést ne torpedózzák meg. Ezzel egyidőben a forint árfolyamát is szeretnék stabilizálni, lehetőleg a 350-360-as EURHUF árfolyam sáv között. Az alap negatív hozamot ért el szeptemberben. A kötvényoldalon a hónap folyamán mexikói helyi devizás kötvényeket vásároltunk, román helyi devizás kötvényeket profitot realizáltunk, és a váratlan kamatcsökkentés után török kötvényeket adtunk el, és a múlt hónapban vásárolt ghánai kötvények részében kistoppolódunk. Részvényoldalon szelektív kínai, globális feltörekvő piaci szektor, és uránbánya részvényeket vásároltunk. Nyersanyagoldalon index szektor alapot vásároltunk az alap 1% értékében. Devizában a forintoldalon euróval és a dollárral szemben kicsit long az alap, de ezzel szemben román lej és mexikói peso short pozíciók vannak. Ezen kívül még nyitottunk dollár longot a török lírával szemben, és lengyel zlotyi longot az euróval szemben.

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
ISIN kód:	HU0000716014
Indulás:	2016.03.08
Devizanem:	HUF
A teljes alap nettó eszközértéke:	26 383 804 022 HUF
Intézményi sorozat nettó eszközértéke:	13 940 310 075 HUF
Egy jegyre jutó nettó eszközérték:	1,116994 HUF

FORGALMAZÓK

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

AZ ALAP ESZKÖZÖSSZETÉTELE

Eszköz típusa	Részarány
Államkötvények	39,05 %
Vállalati és hitelintézeti kötvények	28,69 %
Kollektív értékpapírok	9,42 %
Magyar részvények	4,85 %
Kincstárjegyek	4,28 %
Nemzetközi részvények	2,95 %
Számlapénz	11,85 %
Követelés	0,69 %
Kötelezettség	-0,35 %
Nyitott derivatív pozíciók értéke	-1,43 %
Összesen	100,00 %
Származtatott ügyletek	108,57 %
Nettó korrekciós tőkeáttétel	122,08 %

10%-nál magasabb részarányt képviselő eszközök

Nincs ilyen eszköz a portfólióban

JAVASOLT MINIMÁLIS BEFEKTETÉSI IDŐTÁV

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

KOCKÁZATI SZINT

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

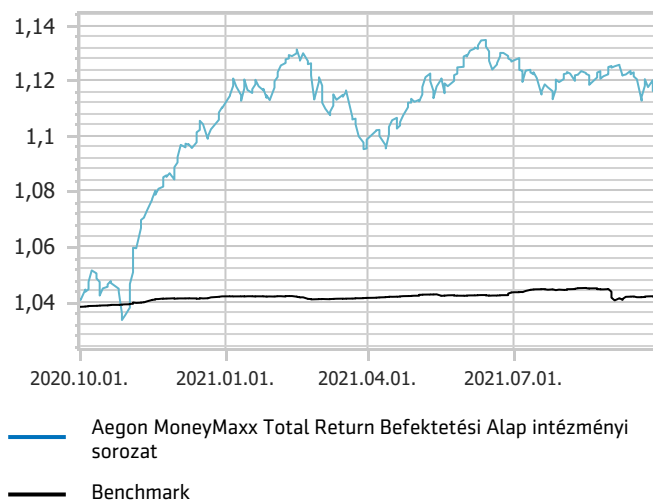
← Alacsonyabb kockázat → Magasabb kockázat

A SOROZAT ÁLTAL ELÉRT NETTÓ HOZAM

Időtáv	Hozam (%)	Benchmark
indulástól	2,01 %	0,42 %
2020	4,59 %	0,41 %
2019	3,73 %	0,23 %
2018	-3,63 %	0,31 %
2017	3,28 %	0,20 %

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	4,61 %
A benchmark heti hozamokból számolt évesített szórása	0,40 %
WAM (átlagos lejárat)	3,70 év
WAL (átlagos élettartam)	5,30 év

3 LEGNAGYOBB POZÍCIÓ

Eszköz típusa	Típus	Partner / kibocsátó	Lejárat
US 10YR NOTE (CBT)Dec21 Eladás	derivatív	Raiffeisen Hun	2021.12.21.
EUR/HUF 21.11.08 Forward Eladás	derivatív	ING Bank Hun	2021.11.08.
EURO-BUND FUTURE Dec21 Eladás	derivatív	Raiffeisen Hun	2021.12.08.

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 eszközfajtaik, 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 eszközértékét. 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 foglalt 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.aegonalapkezelo.hu