

BEFEKTETÉSI POLITIKA

Az Alap célja, hogy olyan befektetési portfóliót hozzon létre Befektetői számára, amely pozitív – a hazai pénzpiacon elérhető megtérülésnél magasabb - hozamot eredményez minden körülmények között, azaz az alap ún. abszolút hozamú stratégiát követ. E célját elsősorban a feltörekvő európai régió kötvény- és részvényt piacán befektetve kívánja elérni. Az alap eszközallokációja alkalmazkodik az adott tőkepiaci körülményekhez. Az Alap portfóliója kialakítására a fedezeti alapok által használt speciális befektetési stratégiákat alkalmazza. Az Alap, amennyiben ebben komoly nyereséglehetőséget lát, az összes igénybe vehető befektetési eszközt - hazai és külföldi kötvényt (államkötvényeket, diszkont-kincstárjegyeket, a Magyar Nemzeti Bank által kibocsátott kötvényeket, valamint alacsony kockázatú, ugyanakkor az állampapíroknál várhatóan magasabb hozamot biztosító banki és vállalati kibocsátású kötvényeket), részvényt és egyéb értékpapírokat, indexeket és devizákat - hajlandó megvásárolni, vagy eladni, akár a törvényileg engedett maximális kereteken belül, amely az Alap számára kétszeres tőkeáttételt engedélyez. Az Alap ezen befektetési politikában meghatározott mértékig úgynevezett nem befektetési kategóriájú értékpapírokba is fektethet, amely többletkockázat felvételét jelenti a hitelképesség szempontjából befektetési kategóriába sorolt eszközökhöz képest. Az Alap befektetési döntéshozatali mechanizmusában a fundamentális, árazási, technikai, és behaviorális-pszichológiai tényezőket mérlegeli. A likviditás biztosításának érdekében az Alap az ÁKK által a Magyar Állam nevében kibocsátott állampapírokat kívánja portfóliójában tartani.

PIACI ÖSSZEFOGLALÓ

A befektetési világot változatlanul az foglalkoztatja leginkább, hogy mikor és mennyit fog emelni a kamatokon az amerikai jegybank. Az már elfogadott vélemény, hogy a pénzügyi szigorítás hamarosan elindul, de a kamatemeléssel kapcsolatban még megoszlanak a vélemények. A FED-elnök többször is hangsúlyozta, a pénzügyi lazítások visszafogása nem egyenlő a kamatemeléssel, a kérdés, hogy a részvényt piacok hogyan interpretálják a FED akcióját. A nagyobb probléma az infláció. Az év elején a FED-elnök nyomatékosan hangsúlyozta, hogy az infláció csak átmeneti lesz, nem gondolja, hogy ez komolyabb problémákat okozna a gazdaságnak. Később mikor kérdezték tőle, az "átmeneti" definícióját érdekes választ adott, amivel azt kockáztatta, hogy a maradék hitelt is elveszti. Legutóbb, már egyszer sem szerepelt a FED kommunikációjában az átmeneti szó, úgy tűnik elfogadták a tényt, hogy az infláció hosszabb időn keresztül itt lesz.

Európában az EKB is azt kommunikálja, amit az amerikai jegybank, és ugyanolyan problémákkal is szembesül. A nagy frekvenciájú indikátorok alapján az eurozóna lakossági aktivitása visszatért a járvány előtti szintre, számos szolgáltatás igénybevételével együtt, miközben az üres álláshelyek száma is folyamatosan nő. Úgy, mint az Egyesült Államokban, az elszálló infláció miatt egyre több német cégnél követelnek az alkalmazottak magasabb bért, sztrájkhullám is jöhet. Ez természetesen inflációt generál, ami látszik is a havi adatokban.

Magyarországon a jegybank szeptemberben tovább emelte az irányadó kamatot 15 bázisponttal, így az már 180 bázis ponton van. A jegybank egyértelmű célja, hogy az inflációt megfékezzék, 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. Mivel az egész világban inflációemelkedés van, nem kizárt, hogy a jegybank még további kamatemelésekre fog kényszerülni, annak érdekében, hogy a magyar infláció menedzselhető maradjon.

Az alap hozama nem változott októberben. A hónap során a részvénykitettségek fedezésének szánt SP500-as határidős eladásokat több lépésben visszavásároltuk. A hónap folyamán a teljes MOL-kitettséget eladtuk, és ezzel szemben néhány régiós és európai bankrészvény súlyát növeltük. Azokban a szektorokban, ahol jelentős a túlpozicionáltság, ott korrekciót várunk, viszont vannak olyan befektetési területek, ahol az árazások vonzóak és ott felértékelődést várunk. Ezért az értékalapú befektetésekre változatlanul optimistán tekintünk. Ha a hónap nagyobb korrekció történik a piacokon, akkor a kockázati kitettséget növelni fogjuk. A devizakitettségek nagymértékben le van fedezve az alapon. Az 5%-os fedezett aranypozíciót változatlanul tartjuk az alapon. Az alapon a hónap végén 25%-ra nőtt a részvény kitettség.

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: | HU0000712286 |
| Indulás: | 2013.07.16 |
| Devizanem: | HUF |
| A teljes alap nettó eszközértéke: | 41 692 011 967 HUF |
| R sorozat nettó eszközértéke: | 2 100 289 630 HUF |
| Egy jegyre jutó nettó eszközérték: | 1,509610 HUF |

FORGALMAZÓK

Raiffeisen Bank Zrt.

AZ ALAP ESZKÖZÖSSZETÉTELE

| Eszköz típusa | Részarány |
|--------------------------------------|-----------------|
| Államkötvények | 36,89 % |
| Nemzetközi részvények | 13,18 % |
| Kincstárjegyek | 13,04 % |
| Magyar részvények | 11,03 % |
| Kollektív értékpapírok | 9,73 % |
| Vállalati és hitelintézeti kötvények | 8,04 % |
| Számlapénz | 9,17 % |
| Kötelezettség | -0,60 % |
| Követelés | 0,19 % |
| Nyitott derivatív pozíciók értéke | -0,65 % |
| Összesen | 100,00 % |
| Származtatott ügyletek | 59,17 % |
| Nettó korrekciós tőkeáttétel | 109,36 % |

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

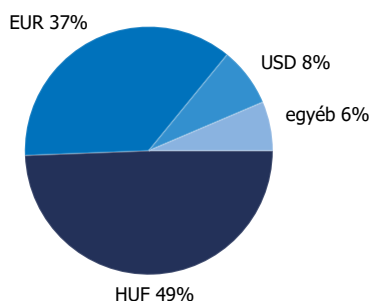
| | | | | | | |
|---|---|---|----------|---|---|---|
| 1 | 2 | 3 | 4 | 5 | 6 | 7 |
|---|---|---|----------|---|---|---|

← Magacsonyabb kockázat → Magasabb kockázat

A SOROZAT ÁLTAL ELÉRT NETTÓ HOZAM

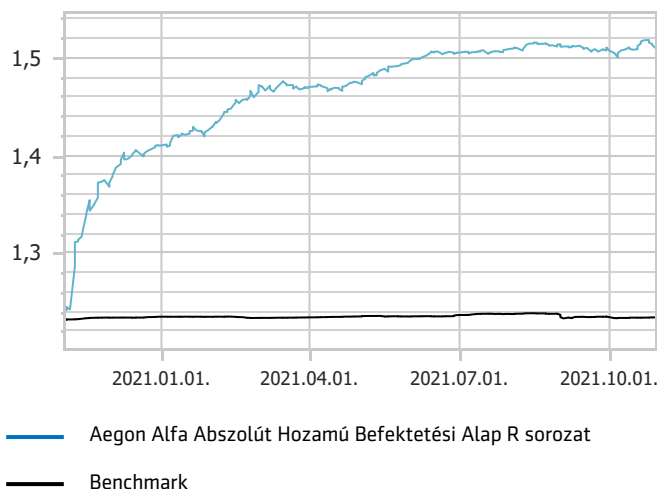
| Időtáv | Hozam (%) | Benchmark |
|------------|-----------|-----------|
| indulástól | 5,09 % | 1,13 % |
| 2020 | 1,78 % | 0,41 % |
| 2019 | 8,48 % | 0,23 % |
| 2018 | -2,38 % | 0,31 % |
| 2017 | 3,70 % | 0,20 % |
| 2016 | 4,71 % | 1,22 % |
| 2015 | 4,90 % | 1,50 % |
| 2014 | 7,56 % | 3,31 % |

Devizánkénti megoszlás



SOROZAT TELJESÍTMÉNYE AZ ELMÚLT 12 HÓNAPBAN

Egy jegyre jutó nettó eszközérték, 2020.11.01 - 2021.10.31



KOCKÁZATI MUTATÓK AZ ELMÚLT 12 HÓNAPRA

| | |
|---|---------|
| Az alap heti hozamokból számolt évesített szórása | 6,61 % |
| A benchmark heti hozamokból számolt évesített szórása | 0,42 % |
| WAM (átlagos lejárat) | 1,83 év |
| WAL (átlagos élettartam) | 2,08 év |

3 LEGNAGYOBB POZÍCIÓ

| Eszköz típusa | Típus | Partner / kibocsátó | Lejárat |
|---------------------------------|-----------|----------------------------------|-------------|
| EUR/HUF 21.11.17 Forward Eladás | derivatív | Raiffeisen Hun | 2021.11.17. |
| 2026F | kamatozó | Államadósság Kezelő Központ Zrt. | 2026.08.26. |
| Magyar Államkötvény 2023C | kamatozó | Államadósság Kezelő Központ Zrt. | 2023.08.23. |

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.aegonalapkezelő.hu