

BEFEKTETÉSI POLITIKA

Az Alap célja, hogy a feltörekvő európai országok és állami tulajdonú vállalatok kötvényeibe történő befektetéssel tőkenövekedést érjen el. Az Alap nem alkalmaz hitelbesorolási korlátokat, bármilyen hosszú távú adóbsorolású ország és vállalat értékpapírjait vásárolhatja. Az Alap észszerű kockázatvállalás mellett a lehető legmagasabb tőkenövekedést célozza meg. Az Alap elsősorban devizás feltörekvő piaci kötvénye- ket vásárol, melyek mellett magyar helyi devizás rövid- és hosszú lejáratú kötvényeket tart diverzifikációs és likviditáskezelési célból. A kötvényállomány részét képezhetik továbbá jelzálog-hitelintézeti, egyéb hitelintézeti, önkormányzati vagy egyéb gazdálkodó szervezet által kibocsátott, rövid- és hosszú lejáratú, fix- vagy változó kamatozású, strukturált és átváltható kötvények. Az Alap befektetéseinek magját Közép-Kelet-Európa (Magyarország, Horvátország, Lengyelország, Románia, Szlovákia, Ukrajna), Délkelet-Európa (Szerbia, Törökország), Baltikum (Lettország, Litvánia) és Független Államok Közössége (Azerbajdzsán, Fehéroroszország, Kazahsztán, Oroszország, Grúzia, Örményország) devizás állampapírjai és többségi állami tulajdonú vállalatok kötvényei alkotják, amelyek mellett az alap diverzifikáció és likviditáskezelési céllal rövid- és hosszú lejáratú magyar állampapírokat tart. Az Alapban a felsorolt 16 országban (célszág) felvett kötvénykitettségek célsumája: 95%. Az Alapban adóbsorolásra vonatkozó korlátot nem állítunk fel. Az Alap derivatív ügyleteket csak fedezési céllal, illetve a portfólió hatékony kialakításának céljából köthet. Az Alap tarthat még tőkeáttétel nélküli kötvény típusú kollektív befektetési formákat. Az Alap jelentős devizakitettséget is felvehet, amelyet alapesetben 100%-ban a céldevizára (USD) fedez az Alapkezelő, de a piaci körülményektől függően akár nyitott devizapozícióval is rendelkezhet az Alap.

PIACI ÖSSZEFOGLALÓ

Eddig minden jel arra utalt, hogy az angol jegybank is hamarosan be fog lépni a szigorító jegybakok sorába, azonban az utolsó kamatdöntésen nem változtattak az irányadó rátán. Az Európai Központi Bank elnöke, Christine Lagarde kijelentette, hogy a jövő év végéig történő kamatemelésre vonatkozó piaci várakozások nem voltak összhangban a jegybank inflációs nézeteivel és kamatpályájával, de a kijelentést nem igazán fogadta el a piac. A harmadik negyedéves amerikai GDP növekedés 0,5%-ra lassult, az Eurózónában pedig 2,2%-ra gyorsult negyedéves viszonylatban. Az Eurózónában az infláció főként az energiaárak emelkedésének köszönhetően 4,1% lett. Kínában a harmadik negyedéves GDP növekedés alulmúlta a várakozásokat, hiszen 4,9% lett az év/év növekedés. Több tényező is rányomta a bélyegét a gazdasági aktivitásra, például az Evergrande ingatlanfejlesztő kis híján, de elkerülte a csődöt. Az eurózónás beszerzési menedzserindexek lassabb növekedést, súlyos ellátási problémákat és emelkedő árakat tükröztek. Lagarde kijelentései után a német hozamgörbe feljebb tolódott, a rövid lejáratok alul teljesítők voltak, az amerikai hozamgörbe pedig kismértékben, de követte a mozgást. A globális részvénypiacok tovább meneteltek felfelé, melyet az erős negyedéves jelentési szezon is segített. A gyenge amerikai GDP adat és az emelkedő német kötvényhozamok hatására az EURUSD árfolyamnak sikerült átlépnie a kritikus 1,1650-es szintet.

A hónap során ghánai és szerb pozíciókat zártunk, némileg csökkentettük a horvát, lengyel és kazah (beleértve a kvázi-szuverén pozíciókat is) kitettséget, a jobb értékeltetés miatt pedig az ukrán szuverén kockázat helyett MHP (Ukrajna egyik legnagyobb baromfitermelője) vállalati kötvényeket tartottunk. A török kamatkockázatot a semleges szint közelébe hoztuk, míg a többi pozíció változatlanul hagyunk.

ÁLTALÁNOS INFORMÁCIÓK

Alapkezelő:	AEGON Magyarország Befektetési Alapkezelő Zrt
Letétkezelő:	Unicredit Bank Hungary Zrt.
Vezető forgalmazó:	AEGON Magyarország Befektetési Alapkezelő Zrt.
Benchmark összetétele:	Az alapnak nincs benchmarkja
ISIN kód:	HU0000718408
Indulás:	2016.12.30
Devizanem:	HUF
A teljes alap nettó eszközértéke:	21 431 941 EUR
Intézményi sorozat nettó eszközértéke:	7 378 333 376 HUF
Egy jegyre jutó nettó eszközérték:	1,147827 HUF

FORGALMAZÓK

Raiffeisen Bank 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	79,24 %
Vállalati és hitelintézeti kötvények	16,52 %
Kötelezettség	-7,72 %
Követelés	6,53 %
Számlapénz	5,65 %
Nyitott derivatív pozíciók értéke	-0,20 %
Összesen	100,00 %
Származtatott ügyletek	11,78 %
Nettó korrekciós tőkeáttétel	102,05 %

10%-nál magasabb részarányt képviselő eszközök

Nincs ilyen eszköz a portfólióban

KOCKÁZATI SZINT

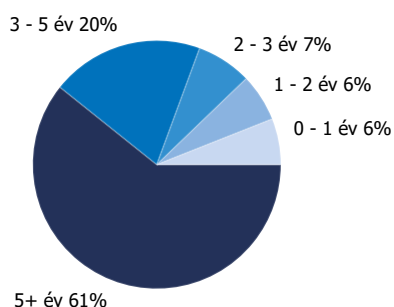
1	2	3	4	5	6	7
---	---	---	----------	---	---	---

← Alacsonyabb kockázat → Magasabb kockázat

A SOROZAT ÁLTAL ELÉRT NETTÓ HOZAM

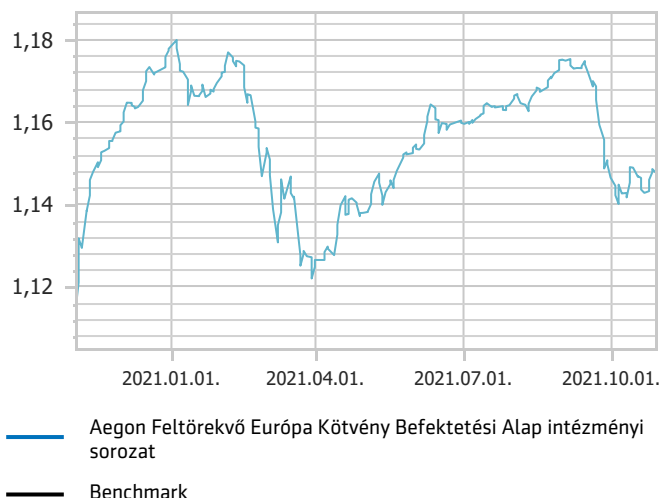
Időtáv	Hozam (%)	Benchmark
indulástól	2,89 %	
2020	6,01 %	
2019	12,05 %	
2018	-5,45 %	
2017	4,87 %	

Lejárat szerinti 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	4,86 %
WAM (átlagos lejárat)	7,21 év
WAL (átlagos élettartam)	9,42 év

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 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 foglaltak információk célokat szolgálnak, nem minősülnek ajánlattételnek vagy befektetési tanácsadásnak. Kérjük, hogy az alappal kapcsolatos kockázatok megismeréséhez és a megalapozott befektetői 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