

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 részvényt piacon, illetve külföldi részvényt piacon 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 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 hitelét is elveszti. Legutóbb, már egyszer sem szerepelt a FED kommunikációjában az átmeneti szó, úgy tűnik elfogadták a tény, 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, sztrájk hullám 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 nem növelte a hozamát októberben. A kötvényoldalon a keménydevizás kötvényekben a magas kockázatú szegmensben csökkentettük a kitétséget ghánai és ukrán kötvények eladásával. A helyi devizás kötvényekben román és lengyel kitétségekben növeltük a kamatkockázatot. Részvényoldalon részleges profitot realizáltunk a MOL-kitétségekben, az európai bankindex súlyt növeltük, és a feltörekvő piaci kitétséget fejlett piacra cseréltük.

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: | 26 197 475 849 HUF |
| Intézményi sorozat nettó eszközértéke: | 13 875 243 146 HUF |
| Egy jegyre jutó nettó eszközérték: | 1,117829 HUF |

FORGALMAZÓK

Aegon Magyarország Befektetési Alapkezelő Zrt., Equilor Befektetési 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 | 40,46 % |
| Vállalati és hitelintézeti kötvények | 25,45 % |
| Kollektív értékpapírok | 9,62 % |
| Kincstárjegyek | 4,56 % |
| Magyar részvények | 4,53 % |
| Nemzetközi részvények | 3,40 % |
| Számlapénz | 16,28 % |
| Kötelezettség | -9,10 % |
| Követelés | 5,66 % |
| Nyitott derivatív pozíciók értéke | -0,85 % |
| Összesen | 100,00 % |
| Származtatott ügyletek | 108,03 % |
| Nettó korrekciós tőkeáttétel | 117,71 % |

10%-nál magasabb részarányt képviselő eszközök

Nincs ilyen eszköz a portfólióban

KOCKÁZATI SZINT

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

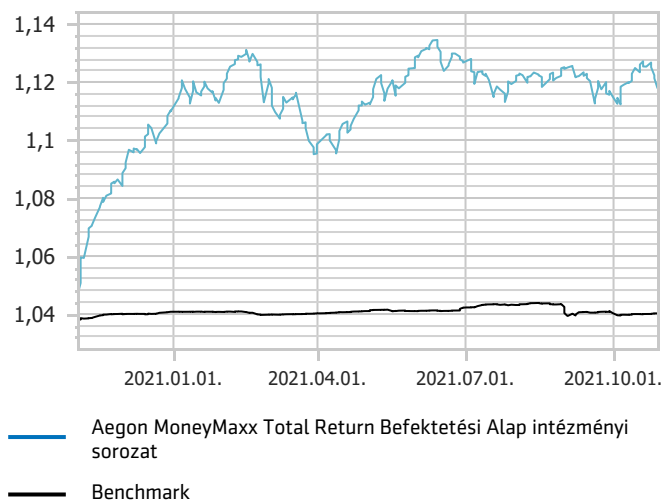
← Magacsonyabb kockázat → Magasabb kockázat

A SOROZAT ÁLTAL ELÉRT NETTÓ HOZAM

| Időtáv | Hozam (%) | Benchmark |
|------------|-----------|-----------|
| indulástól | 1,99 % | 0,39 % |
| 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, 2020.11.01 - 2021.10.31



KOCKÁZATI MUTATÓK AZ ELMÚLT 12 HÓNAPRA

| | |
|---|---------|
| Az alap heti hozamokból számolt évesített szórása | 4,73 % |
| A benchmark heti hozamokból számolt évesített szórása | 0,42 % |
| WAM (átlagos lejárat) | 3,68 év |
| WAL (átlagos élettartam) | 4,99 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 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 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