

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 adóbesorolási ország és vállalat értékpapírjait vásárolhatja. Az Alap észszerű kockázatvállalás mellett a lehető legmagasabb tőkenövekedést célozza meg. Az Alap elsősorban devizás feltörekvő piaci kötvényeket 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 (célszország) felvett kötvénykitettségek célsumája: 95%. Az Alapban adóbesorolásra 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

Múlt hónapban a Kínai Kommunista Párt megerősítette Hszi Csin Ping elnök hatalmát, kiköveve ezzel az utat a harmadik elnöki ciklusára is. Az Európai Bizottság közzétette a legújabb előrejelzéseit, miszerint az Eurózóna inflációja 2022-ben 2% felett alakul, de 2023-ban messze a jegybanki cél alá fog csökkenni. Egyes európai országok a vírus terjedésének lassítása érdekében újabb korlátozásokat vezettek be. Ezidáig Ausztria lépése volt a legdrasztikusabb, hiszen az egész országra kijárási tilalom lépett érvénybe és február 1-től kötelező lesz mindenki számára az oltás. A hónap vége felé kijött a hír arról, hogy Dél-Afrikában megjelent a koronavírus új variánsa és lehetséges, hogy csökkenteni fogja a vakcinák hatékonyságát. Az amerikai elnök, Joe Biden bejelentette, hogy Powell lesz a jegybank elnöke a következő négy évben is. Az FOMC jegyzőkönyve szerint néhányan az állampapírvásárlás gyorsabb kivezetése és a korábbi kamatemelés mellett tették le a voksukat, ha az infláció továbbra is a jegybanki cél felett alakul. Németországban az Szociáldemokrata Párt, a Zöldek és a Szabad Demokrata Párt a koalíciós tárgyalások keretében megállapodtak az állami beruházások növeléséről. Az állampapírvásárlások kivezetéséről szóló vita miatt nyomás alá helyezett amerikai és német állampapírhozamok az új variáns megjelenése miatt visszaestek. A nemzetközi hangulatváltozás rányomta bélyegét a vállalati hozamfelárakra és a részvénypiacokra is. Az EURUSD árfolyam 1,12 fölé került, míg az USDTRY áttörte a 13-as szintet. A hónap során felére csökkentettük a rövid lejáratú orosz állampapírkitettségenket és német kötvény „short” pozíciót zártunk, a többi pozíciót pedig változatlanul hagytuk.

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:	HU0000718416
Indulás:	2017.01.05
Devizanem:	USD
A teljes alap nettó eszközértéke:	20 544 995 EUR
USD sorozat nettó eszközértéke:	122 282 USD
Egy jegyre jutó nettó eszközértéke:	1,222824 USD

FORGALMAZÓK

Aegon Magyarország Befektetési Alapkezelő Zrt., Erste Befektetési Zrt., 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	Résarány
Államkötvények	79,98 %
Vállalati és hitelintézeti kötvények	17,20 %
Számlapénz	5,90 %
Kötelezettség	-0,86 %
Követelés	0,24 %
Nyitott derivatív pozíciók értéke	-2,45 %
Összesen	100,00 %
Származtatott ügyletek	9,92 %
Nettó korrekciós tőkeáttétel	101,63 %

10%-nál magasabb részarányt képviselő eszközök

Nincs ilyen eszköz a portfólióban

KOCKÁZATI SZINT

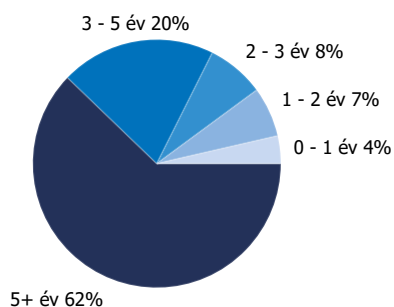
1	2	3	4	5	6	7
---	---	---	----------	---	---	---

← Alacsonyabb kockázat → Magasabb kockázat

A SOROZAT ÁLTAL ELÉRT NETTÓ HOZAM

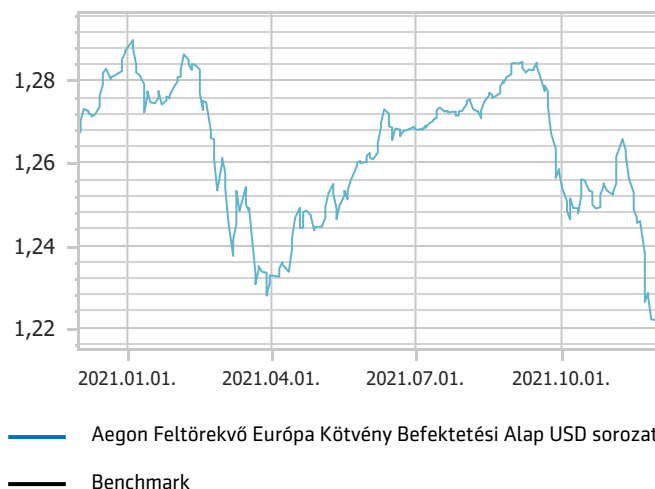
Időtáv	Hozam (%)	Benchmark
indulástól	4,19 %	
2020	8,12 %	
2019	14,48 %	
2018	-2,34 %	

Lejárat szerinti megoszlás



SOROZAT TELJESÍTMÉNYE AZ ELMÚLT 12 HÓNAPBAN

Egy jegyre jutó nettó eszközérték, 2020.12.01 - 2021.11.30



KOCKÁZATI MUTATÓK AZ ELMÚLT 12 HÓNAPRA

Az alap heti hozamokból számolt évesített szórása	4,63 %
WAM (átlagos lejárat)	7,44 év
WAL (átlagos élettartam)	9,74 év

Jogi nyilatkozat

A jelen dokumentum a Kbftv. 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 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 célokot 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.aegonalapkezel.hu