

BEFEKTETÉSI POLITIKA

Az Alap célja, hogy olyan, kimondottan defenzív befektetési portfóliót hozzon létre Befektetői számára, amely jellemzően fejlett piaci államkötvényekbe és azokhoz kapcsolódó tőzsdei származékos ügyletekbe fektet. Az Alapkezelő szándékai szerint az Alap portfóliójában külföldi államok, valamint devizakülföldi társaságok nyilvános forgalomba hozatal során kibocsátott kötvényei alkotják a döntő részt. Az Alap a külföldi értékpapírok között csakis a nyilvánosan forgalomba hozott és külföldi tőzsdén jegyzett papírokat vásárolja. A nem befektetési kategóriájú papírok tervezett arányát alacsonyan tartja. Az Alapban adott pillanatban tartható kötvények aránya elérheti a mindenkor törvényes maximumot. A likviditás biztosításának érdekében az Alap magyar állampapírokat (elsősorban diszkont kincstárjegyeket) és MNB kötvényeket vásárolhat. Az Alapkezelőnek saját döntése alapján lehetősége van a devizakockázatok egészét vagy egy részét határidős devizapozíciókkal fedezni a törvényi feltételek betartása mellett.

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 helyeződő amerikai és német állampapírhozámok az új variáns megjelenése miatt visszaestek. A nemzetközi hangulatváltozás rányomta bélyegét a vállalati hozamfelárakra és a részvényt piacokra 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:	Citibank Europe plc Magyarországi Fióktelepe
Vezető forgalmazó:	AEGON Magyarország Befektetési Alapkezelő Zrt.
Benchmark összetétele:	80% Merrill Lynch Global Government Bond Index II ex-Japan USD (total return) + 20% ZMAX Index
ISIN kód:	HU0000724224
Indulás:	2021.03.19
Devizanem:	HUF
A teljes alap nettó eszközértéke:	3 273 789 115 HUF
Intézményi sorozat nettó eszközértéke:	4 181 761 HUF
Egy jegyre jutó nettó eszközértéke:	1,037764 HUF

FORGALMAZÓK

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	80,47 %
Kincstárjegyek	0,90 %
Számlapénz	18,02 %
Követelés	1,48 %
Kötelezettség	-0,86 %
Összesen	100,00 %
Származtatott ügyletek	34,99 %
Nettó korrekciós tőkeáttétel	110,94 %
10%-nál magasabb részarányt képviselő eszközök	
USGB 2042/02 3,125% (Amerikai Egyesült Államok)	

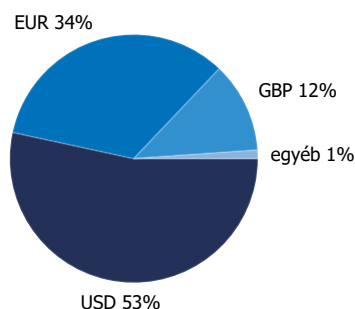
KOCKÁZATI SZINT

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

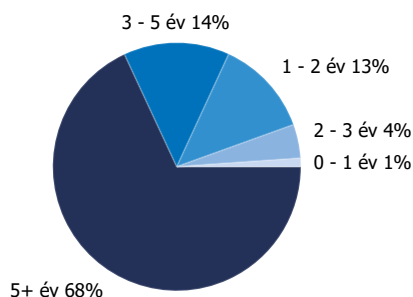
← Alacsonyabb kockázat → Magasabb kockázat

A SOROZAT ÁLTAL ELÉRT NETTÓ HOZAM		
Időtáv	Hozam (%)	Benchmark
indulástól	3,78 %	3,13 %
1 hónap	3,87 %	3,30 %
3 hónap	6,88 %	5,65 %
6 hónap	10,16 %	8,67 %

Devizánkénti megoszlás



Lejárat szerinti megoszlás



SOROZAT TELJESÍTMÉNYE AZ ELMÚLT 12 HÓNAPBAN

Egy jegyre jutó nettó eszközérték, 2021.03.19 - 2021.11.30



— Aegon Nemzetközi Kötvény Befektetési Alap intézményi sorozat
— Benchmark

KOCKÁZATI MUTATÓK AZ ELMÚLT 12 HÓNAPRA

Az alap heti hozamokból számolt évesített szórása	6,67 %
A benchmark heti hozamokból számolt évesített szórása	5,93 %
WAM (átlagos Lejárat)	7,59 év
WAL (átlagos élettartam)	9,11 év

5 LEGNAGYOBB POZÍCIÓ

Eszköz típusa	Típus	Partner / kibocsátó	Lejárat
US 10YR NOTE (CBT)Mar22 Eladás	derivatív	Raiffeisen Hun	2022.03.22.
USGB 2042/02 3,125%	kamatozó	Amerikai Egyesült Államok	2042.02.15.
USGB 2026/04 0,75%	kamatozó	Amerikai Egyesült Államok	2026.04.30.
BTPS 0.95 03/15/23	kamatozó	Olasz Állam	2023.03.15.
US Államkötvény 2031/02 5,375%	kamatozó	Amerikai Egyesült Államok	2031.02.15.

Jogi nyilatkozat

A jelen dokumentum a Kbfvtv. 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 foglalt 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.aegonalapkezelo.hu