

BEFEKTETÉSI POLITIKA

Az Alap a közép-európai régió (elsősorban Magyarország, Csehország, Lengyelország, Ausztria, Románia, másodsorban Szlovénia, Horvátország, Oroszország, Törökország) országainak vállalatai által kibocsátott részvényeket vásárol, de az Alap befektethet egyéb fejlődő, és fejlett külföldi vállalatok részvényeibe, valamint egyéb kollektív befektetési értékpapírokba is. Az Alap a devizakockázatok egy részét, vagy egészét is fedezheti határidős devizapozíciókkal az Alap céldeviza-összetételével, azaz a benchmark aktuális elszámolási deviza-összetételével (CEE régiós devizák) szemben a piaci folyamatok függvényében. Emellett az Alap portfóliójának hatékony kialakítása céljából határidős részvény és index ügyletek alkalmazása is megengedett. A likviditás biztosításának érdekében az Alap az állampapírok közül az ÁKK által a Magyar Állam nevében forgalmazott állampapírokat kívánja portfóliójában tartani. Az alapban egyedi befektetői döntések meghozatalára nincs lehetőség.

PIACI ÖSSZEFOGLALÓ

Szeptemberben az inflációs és egyéb makró adatok hatására az amerikai jegybank tovább emelte az irányadó alapkamatot 75 bázis ponttal, ami így már 3,25%, és 75-50-25 pontos további emeléseket jeleztek előre a döntéshozók. Az egyre növekvő amerikai kamatok, amik csak tovább erősítik a dollárt a devizapiacokon komoly problémák forrása lett a nemzetközi pénzügyvilágban. A japán pénzügyminisztérium 24 év óta először végrehajtott devizapiaci intervenciót, a brit jegybank pedig kénytelen lesz 13 napon át napi 5 milliárd fontért venni majd kötvényeket, és egyúttal elhalasztja az októberre tervezett QT programot, amely 80 milliárd fontnyi eszköz eladását jelentette volna. Az elkövetkező időszak nagy kérdése, hogy mikor áll le a kamatemelésekkel az amerikai jegybank, de ez valószínűleg addig nem következik be, amíg a makró adatok nem kezdenek gyengülni.

A vártnál magasabb lett az európai inflációs adat, amely egyes centrumállamokban, így például Hollandiában jelentős, majdnem éves 14 százalékos pénzromlás mutatott, és emiatt nem volt más válasza az EKB-nak, minthogy 75 bázisponttal emelje az alapkamatot, és októberre pedig újabb 50 bázispontos emelést vár a piac.

Magyarországon az infláció továbbra is jelentős probléma. A legfrissebb MNB inflációs jelentés szerint 19-22 százalékos sávba várható az infláció tetőzése, de az sem kizárt, hogy 22 százalék fölé is emelkedhet. A nagy megugrás már szeptemberben bekövetkezhet a rezsiemelés és az aszály miatt. Szeptemberben a jegybank tovább emelte az alapkamatot 125 bázis ponttal, ami így már 13% lett. A forint új mélypontra gyengült az euróval szemben mikor átlépte a 420-as szintet.

Az alap negatív hozamot ért el szeptemberben, és a referenciaindexet is alulteljesítette. Az alulteljesítés főleg annak volt köszönhető, hogy a román kitétség alulteljesített a hónap során, de a többi piac is esett. A régiót negatívan érintette, hogy több ország is kezd bevezetni az extraprofit adót, és a makroháttér változatlanul nem kedvező a részvényeknek. Ország szinten a román és osztrák piacot változatlanul felülsúlyban tartjuk, és az hónap közepi eladási hullám után, a lengyel súlyt növeltük. Szektorszinthez az energiaszektor teljesített a legrosszabbul, de ezenkívül az eddig jól teljesítő szektorok, mint a közmű és egészségügyi szektor is alulteljesített. Szektorszinthez a nyersanyag és ciklikus szektort csökkentettük, ezzel szemben a játék, telekommunikációs és kiskereskedelmi szektort pedig növeltük. Az alap összességében a hosszútávú pozíciók miatt felülsúlyban van a referenciaindexszel szemben kb. 110%-on.

ÁLTALÁNOS INFORMÁCIÓK

Alapkezelő:	AEGON Magyarország Befektetési Alapkezelő Zrt
Letétkezelő:	Citibank Europe plc Magyarországi Fióktelepe
Vezető forgalmazó:	AEGON Magyarország Befektetési Alapkezelő Zrt. 45% MSCI Emerging Markets Poland Net Total Return Local Index + 15% MSCI Austria Net Total Return + 15% MSCI Emerging Markets Czech Republic Net Total Return Local Index + 15% MSCI Emerging Markets Hungary Net Total Return Local Index + 10% MSCI Romania Net Total Return
Benchmark összetétele:	
ISIN kód:	HU0000709530
Indulás:	2011.01.11
Devizanem:	HUF
A teljes alap nettó eszközértéke:	12 454 801 383 HUF
I sorozat nettó eszközértéke:	8 498 189 503 HUF
Egy jegyre jutó nettó eszközérték:	6,055888 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
Nemzetközi részvények	82,51 %
Magyar részvények	14,08 %
Kollektív értékpapírok	0,00 %
Számlapénz	2,32 %
Követelés	1,27 %
Kötelezettség	-0,15 %
Nyitott derivatív pozíciók értéke	0,00 %
Összesen	100,00 %
Származtatott ügyletek	12,75 %
Nettó korrekciós tőkeáttétel	111,47 %
10%-nál magasabb részarányt képviselő eszközök	
Nincs ilyen eszköz a portfólióban	

KOCKÁZATI SZINT

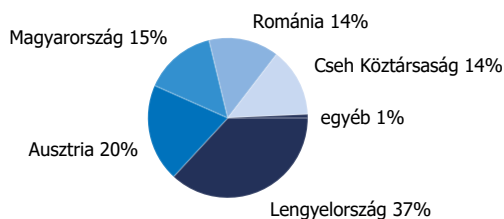
1	2	3	4	5	6	7
---	---	---	---	---	---	---

← Alacsonyabb kockázat Magasabb kockázat →

A SOROZAT ÁLTAL ELÉRT NETTÓ HOZAM

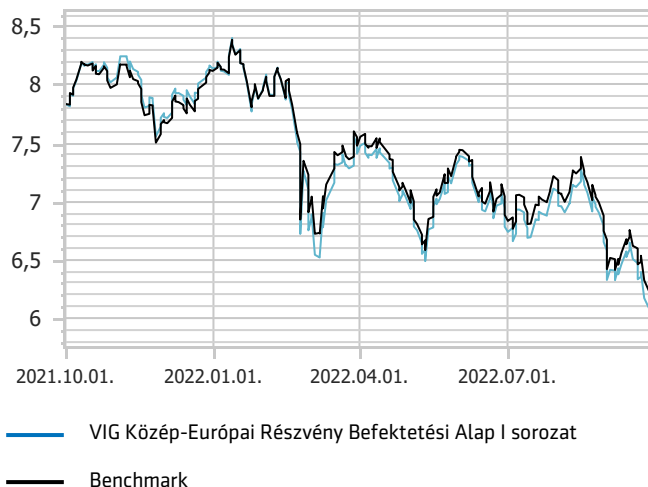
Időtáv	Hozam (%)	Benchmark
indulástól	2,65 %	1,02 %
2021	34,48 %	33,21 %
2020	-5,23 %	-5,77 %
2019	11,98 %	12,03 %
2018	-7,46 %	-7,91 %
2017	27,00 %	25,00 %
2016	8,12 %	5,96 %
2015	-0,80 %	-2,82 %
2014	3,53 %	0,69 %
2013	-1,31 %	-4,66 %
2012	18,51 %	14,61 %

A részvények országonkénti megoszlása



SOROZAT TELJESÍTMÉNYE AZ ELMÚLT 12 HÓNAPBAN

Egy jegyre jutó nettó eszközérték, 2021.10.01 - 2022.09.30



KOCKÁZATI MUTATÓK AZ ELMÚLT 12 HÓNAPRA

Az alap heti hozamokból számolt évesített szórása	24,04 %
A benchmark heti hozamokból számolt évesített szórása	22,34 %
WAM (átlagos lejárat)	0,00 év
WAL (átlagos élettartam)	0,00 év

10 LEGNAGYOBB POZÍCIÓ

Eszköz típusa	Típus	Partner / kibocsátó	Lejárat
CEZ	részvény	CEZ A.S	
WIG20 INDEX FUT Dec22 Vétel	derivatív	Erste Bef. Hun	2022.12.16.
Erste Bank	részvény	ERSTE BANK AG	
OTP Bank törzsrészvény	részvény	Országos Takarékpénztár és Kereskedelmi Bank Nyrt.	
Dino Polska SA	részvény	DINO POLSKA SA	
VERBUND AG	részvény	VERBUND	
OMV	részvény	OMV AV	
OMV PETROM SA	részvény	OMV PETROM	
Komercni Banka	részvény	Komercni Banka	
BANCA TRANSILVANIA	részvény	BANCA TRANSILVANIA	

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 eszközfajta, 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.aegonalapkezelő.hu