

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

Múlt hónapban a jegybanki ülések és a Kína körüli aggodalmak határozták meg a piaci hangulatot. Az Evergrandet érintő problémák fokozódtak, bizonytalanságot okozva ezzel a kínai és a globális piacon egyaránt. A fejlett piaci jegybankok kommunikációja szigorúbbá vált. A Fed bejelentette, hogy novemberben megkezdi az eszközvásárlásainak a csökkentését és várhatóan 2022 közepére teljesen ki is vezeti azt. A jegybanki kamatvárakozások pedig némileg feljebb kerültek. Az Eurózóna év/év alapú inflációja 3,4%-ra gyorsult szeptemberben, mely 2008 óta a legmagasabb értéknek számít. Az Egyesült Államok kongresszusa elfogadta a szövetségi leállás elkerülését és a kormányzat december 3-ig történő finanszírozását biztosító jogszabályt, de nem esett szó benne az adóssághaplafon megemeléséről. A kötvénypiacok tovább gyengültek, az amerikai 10 éves kötvényhozam 20 bázispontot-, a német 10 éves hozam 17 bázispontot emelkedett. Az emelkedő hozamok hozzájárultak a részvénypiaci volatilitáshoz, mind az amerikai mind pedig az európai részvények gyengébben fejezték be a hónapot. A negatív hangulat a magasabb kockázatú kötvényeket is elérte, a hozamfelárak tágultak, de a befektetésre ajánlott kötvények hozamfelárai többé-kevésbé stabilak maradtak. A dollár a Kína körüli bizonytalanság és a kamatdöntő ülés hatására erősödött, mellyel az EURUSD árfolyam némileg 1,16 alá csökkent. A török eszközök nyomás alá helyeződtek, miután a jegybank váratlanul kamatot vágott. A hónap során német short állampapírpozíciókat nyitottunk, tovább növeltük az ukrán kitettséget és az orosz, kazah szuverén, valamint az azeri és kazah kvázi szuverén kamatkockázatot. A jobb értékeltés miatt újra nyitottuk az MHP pozícióinkat (Ukrajna egyik legnagyobb baromfitermelője), a katari, román és szerb kamatkockázatot csökkentettük, míg a török kitettséget jelentősen visszavágtuk. A többi pozíciót változatlanul hagyjuk.

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:	HU0000724273
Indulás:	2020.12.29
Devizanem:	PLN
A teljes alap nettó eszközértéke:	22 705 510 EUR
PI sorozat nettó eszközértéke:	12 491 PLN
Egy jegyre jutó nettó eszközérték:	0,999308 PLN

FORGALMAZÓK

Aegon Magyarország Befektetési Alapkezelő 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	81,97 %
Vállalati és hitelintézeti kötvények	15,56 %
Számlapénz	8,31 %
Kötelezettség	-2,13 %
Követelés	0,01 %
Nyitott derivatív pozíciók értéke	-3,72 %
Összesen	100,00 %
Származtatott ügyletek	14,19 %
Nettó korrekciós tőkeáttétel	102,83 %

10%-nál magasabb részarányt képviselő eszközök

Nincs ilyen eszköz a portfólióban

KOCKÁZATI SZINT

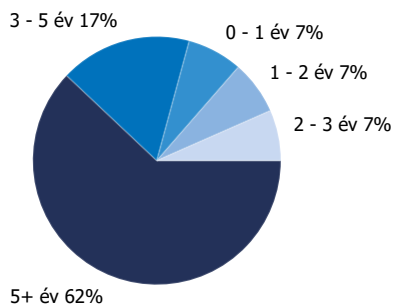
1	2	3	4	5	6	7
---	---	---	----------	---	---	---

← Magacsonyabb kockázat → Magasabb kockázat

A SOROZAT ÁLTAL ELÉRT NETTÓ HOZAM

Időtáv	Hozam (%)	Benchmark
indulástól	-0,07 %	
1 hónap	-2,13 %	
3 hónap	-0,94 %	
6 hónap	2,35 %	

Lejárat szerinti megoszlás



SOROZAT TELJESÍTMÉNYE AZ ELMÚLT 12 HÓNAPBAN

Egy jegyre jutó nettó eszközérték, 2020.12.29 - 2021.09.30



— Aegon Feltörekvő Európa Kötvény Befektetési Alap PI sorozat
— Benchmark

KOCKÁZATI MUTATÓK AZ ELMÚLT 12 HÓNAPRA

Az alap heti hozamokból számolt évesített szórása	3,78 %
WAM (átlagos lejárat)	7,59 év
WAL (átlagos élettartam)	10,01 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 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 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.aegonalapkezel.hu