

BEFEKTETÉSI POLITIKA

Az Alap célja, hogy az általa felvett pozíciók segítségével, megfelelő kockázati limitek mellett az árfolyamok változásából tökenövekedésre tegyen szert. Ennek érdekében az Alap alulértékelt, főként részvény és kötvény típusú eszközök vételéből és túlértékelt eszközök eladásából kíván adott kockázati szint mellett minél magasabb hozamot elérni. Az Alap különböző eszközökben levő közép és hosszú távú trendek kombinációit használva részvényeket, kötvényeket és egyéb értékpapírokat vásárolhat, vagy kölcsönvétel után adhat el rövidre, tőzsdei vagy tőzsdén kívüli határidős ügyletek segítségével vehet fel vételi, illetve eladási pozíciókat, valamint opciós ügyleteket köthet.

Az Alap befektetési annak célja szerint három nagy csoportra oszlanak: Az Alap első csoportba tartozó befektetési hosszú távú, fundamentálisan alulértékelt részvények vételi, és túlértékelté vált részvények eladási pozícióiból állnak. A részvénykiválasztás módja megegyezik az Aegon részvényalapoknál alkalmazott módszerekkel, és többnyire a régiós piacokra fókuszál, ugyanakkor az Alap más fejlett és fejlődő piaci befektetéseket is tarthat. Az Alap második csoportba tartozó befektetési az Alapkezelő globális top-down részvénystratégiáját kívánják megvalósítani, többnyire részvényindexekre szóló futures pozíciók vételével és eladásával. Az Alap harmadik csoportba tartozó befektetési az Alap kötvényportfólióját fedik le, amelynek célja az RMAX Index hozamát elérő vagy azt meghaladó hozam elérése. Az első és második csoportba tartozó eszközök kitétségeinek célsúlya 45%.

PIACI ÖSSZEFOGLALÓ

A szeptember is úgy indult a tőzsdéken, ahogy az előző hónapok. Az indexek új csúcsokra mentek, de a korábbi időszakokkal ellentétben a tőzsdék első hét után elfáradtak, és a hónap végére negatívan zártak az augusztusi hónaphoz képest. Az amerikai törvényhozás nem tudott megegyezni az állam jövő évi költségvetéséről, ezért az a veszély fenyeget, hogy az amerikai kormány költségvetési tervezet nélkül fog kormányozni. Erre már volt példa a 2010-es évek elején, akkor ennek hatására az egyik adósságelemző cég leminősítette az USA államadósságát. A hónap közepén az amerikai jegybank is összeült, és az eddigi legerősebb jelzést adta azzal kapcsolatban, hogy már idén megkezdődik a likviditáscsökkentés, melyet jövő nyárra be is szeretnének fejezni, ez a kötvényvásárlási volumen havi 15 milliárd dolláros csökkentését jelentené. A 13 szavazó FOMC tag közül kilencen már jövőre kamatemelést várnak, miközben akár 1% is lehet az alapkamat 2023 végére, ez is szigorúbb lenne a vártnál. Az elmúlt években a jegybank által nyújtott pénzösszeghez már hozzászoktak a befektetők, és ennek megvonása komoly problémákat okozhat. A jegybankelnök hiába próbálja kommunikálni, hogy a likviditáscsökkentés nem azonos a kamatemeléssel, ha az összehatásuk ugyanazt eredményezi a pénzpiacokon. Európában az EKB is az amerikaihoz hasonló döntést hozott a szeptemberi ülésén azzal az eltéréssel, hogy ők a hozamokat célozzák meg a mennyiség helyett. Az EKB kommunikációja szerint már évek óta 2 %-os inflációs szint a céljuk. Magyarországon a jegybank szeptemberben tovább emelte az irányadó kamatot 15 bázisponttal így az már 165 bázisponton van. Az MNB kommunikációjából az derül ki, a QE mértékét 50 milliárdról 40-re csökkentették, a kötvényvásárlásoknál főleg a hosszú oldalt célozzák meg, és a forint swap likviditást is csökkentik a magasabb kamat érdekében. A jegybank egyértelmű célja az infláció megfékezése 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. Az alap negatív hozamot ért el szeptemberben. A negatív hozamhoz leginkább a devizafedezések járultak hozzá. Ország szinten magyar és az orosz kitétség pozitívan hatott az alap teljesítményére. Szektor szinten az energia- és a nyersanyag szektor volt, ami segítette az alapot az elmúlt hónapban. Részvényoldalon a hónap folyamán kínai technológia részvényekben rotáltunk, Tencentet vásároltunk és Ali Babát adtunk. Európai és brazil részvényekben profitot realizáltunk. Kötvényoldalon a mexikói kötvénykitétséget növeltük. Az év hátralévő részében óvatosan állunk hozzá a részvénypiacokhoz, úgy gondoljuk, hogy egy potenciális eladási hullám lehetséges még ez évben. A hónap végére a részvénysúly lecsökkentettük, 31% az alapban.

ÁLTALÁNOS INFORMÁCIÓK

| | |
|------------------------------------|------------------------------------------------|
| Alapkezelő: | AEGON Magyarország Befektetési Alapkezelő Zrt |
| Letétkezelő: | Raiffeisen Bank Zrt. |
| Vezető forgalmazó: | AEGON Magyarország Befektetési Alapkezelő Zrt. |
| Benchmark összetétele: | 100% RMAX Index |
| ISIN kód: | HU0000714936 |
| Indulás: | 2015.10.06 |
| Devizanem: | HUF |
| A teljes alap nettó eszközértéke: | 21 153 723 880 HUF |
| R sorozat nettó eszközértéke: | 2 228 575 246 HUF |
| Egy jegyre jutó nettó eszközérték: | 1,249060 HUF |

FORGALMAZÓK

Raiffeisen Bank Zrt.

AZ ALAP ESZKÖZÖSSZETÉTELE

| Eszköz típusa | Részarány |
|--------------------------------------|-----------------|
| Kollektív értékpapírok | 33,17 % |
| Államkötvények | 20,87 % |
| Vállalati és hitelintézeti kötvények | 18,19 % |
| Magyar részvények | 8,95 % |
| Nemzetközi részvények | 3,89 % |
| Számlapénz | 16,31 % |
| Követelés | 0,70 % |
| Kötelezettség | -0,23 % |
| Nyitott derivatív pozíciók értéke | -1,85 % |
| Összesen | 100,00 % |
| Származtatott ügyletek | 77,70 % |
| Nettó korrekciós tőkeáttétel | 103,91 % |

10%-nál magasabb részarányt képviselő eszközök

Nincs ilyen eszköz a portfólióban

JAVASOLT MINIMÁLIS BEFEKTETÉSI IDŐTÁV

| | | | | | | |
|------|------|------|------|------|------|------|
| 3 hó | 6 hó | 1 év | 2 év | 3 év | 4 év | 5 év |
|------|------|------|------|------|------|------|

KOCKÁZATI SZINT

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

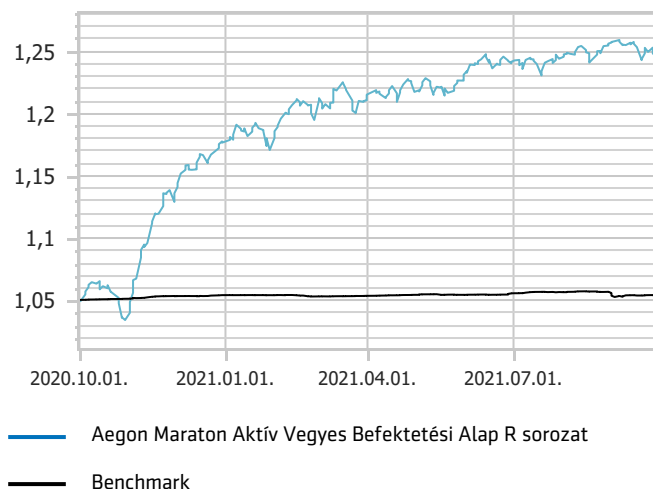
← Alacsonyabb kockázat → Magasabb kockázat

A SOROZAT ÁLTAL ELÉRT NETTÓ HOZAM

| Időtáv | Hozam (%) | Benchmark |
|------------|-----------|-----------|
| indulástól | 3,79 % | 0,40 % |
| 2020 | 1,21 % | 0,41 % |
| 2019 | 9,28 % | 0,23 % |
| 2018 | -3,53 % | 0,31 % |
| 2017 | 4,57 % | 0,20 % |
| 2016 | 6,71 % | 1,22 % |

SOROZAT TELJESÍTMÉNYE AZ ELMÚLT 12 HÓNAPBAN

Egy jegyre jutó nettó eszközérték, 2020.10.01 - 2021.09.30



KOCKÁZATI MUTATÓK AZ ELMÚLT 12 HÓNAPRA

| | |
|-------------------------------------------------------|---------|
| Az alap heti hozamokból számolt évesített szórása | 6,90 % |
| A benchmark heti hozamokból számolt évesített szórása | 0,40 % |
| WAM (átlagos lejárat) | 2,46 év |
| WAL (átlagos élettartam) | 3,24 év |

5 LEGNAGYOBB POZÍCIÓ

| Eszköz típusa | Típus | Partner / kibocsátó | Lejárat |
|---------------------------------------|-------------------------------------------|---------------------------------------|-------------|
| Invesco Bloomberg Commodity UCITS ETF | befektetési jegy, kockázati tőkealap jegy | Invesco Bloomberg Commodity UCITS ETF | |
| iShares MSCI World ETF USD | befektetési jegy, kockázati tőkealap jegy | iShares MSCI World ETF | |
| US 10YR NOTE (CBT)Dec21 Eladás | derivatív | Raiffeisen Hun | 2021.12.21. |
| EURO-BUND FUTURE Dec21 Eladás | derivatív | Raiffeisen Hun | 2021.12.08. |
| Mexico Bonos 7,75% 05/29/2031 | kamatkozó | Mexikó | 2031.05.29. |

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 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 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