

BEFEKTETÉSI POLITIKA

Az alap befektetési célja, hogy elsősorban a feltörekvő európai régió kötvénypiacán befektetve, a hazai pénzpiacra elérhető megtérülésnél magasabb hozamban részesítse a befektetőket. Az alap célja, hogy olyan befektetési portfóliót hozzon létre Befektetői számára, amely pozitív – a hazai pénzpiacra elérhető megtérülésnél magasabb - hozamot eredményez minden körülmények között, azaz az alap ún. abszolút hozamú stratégiát követ. E célját elsősorban a feltörekvő európai régió kötvénypiacán befektetve kívánja elérni. Az alap befektetési stratégiájának megvalósítása során az Alapkezelő elsősorban a feltörekvő európai keménydevizás (dollárban, euróban kibocsátott) állam- és vállalati kötvényeire koncentrálna kiaknázva a regionális szaktudást. Az alap diverzifikációs céllal egyéb, jellemzően ebben a régióban kibocsátott, helyi devizában denominált kötvényt (állampapír, vállalati kötvény, jelzálogpapír) is vásárolhat, továbbá hatékony portfólió kialakítás céljából kötvénypiaci határidős és egyéb derivatív ügyleteket is köthet. Az alap portfóliójának összeállítása során mérsékelt kockázati profil elérésére törekszünk. Befektetéseit az alap a kibocsátó hitelképességének átfogó elemzése után, a kockázatok teljes feltérképezésére törekedve hajtja végre, különösen a nem befektetési kategóriába sorolt kibocsátók esetén. Az alap derivatív ügyleteket csak fedezési céllal, illetve a portfólió hatékony kialakításának céljából köthet. Az alap tarthat még derivatív indexeket követő, tőkeáttétel nélküli kollektív befektetési formákat. Az alap jelentős devizakitettséget is felvehet, amelyet alapesetben 100%-ban fedez az alapkezelő, de a piaci körülményektől függően akár nyitott devizapozícióval is rendelkezhet az alap. Az alap elsősorban a kötvénybefektetéseire szeretne a befektetőinek hozamot elérni.

PIACI ÖSSZEFOGLALÓ

A novemberi hónap igen csak viharosnak mutatkozott a pénzügyi piac számára az Omikron variáns megjelenése miatt. A november 26-án kijött hír heves reakciót váltott ki a piacokon, néhány eszköz az év legnagyobb napi mozgását produkálta. A részvények zuhantak, a kötvényhozamok visszaestek, de más eszközosztályoknál is nagy ingadozások voltak láthatók. Az még mindig nem derült ki, hogy az eddigi vakcinák mennyire veszítenek hatékonyságukból, mennyire fertőzőképesebb a vírus, vagy, hogy mennyire okoz nagyobb halálozást az új variáns. De eddig a piacok elég negatívan reagáltak a hírré, hiszen a kormányok ismét korlátozásokat vezettek be. Az egyik legnagyobb novemberi mozgást az olaj produkálta, mely így a hónap leggyengébben teljesítő eszköze lett. Mind a WTI, mind pedig a Brent típusú olajár legnagyobb havi veszteségét szenvedte el 2020. márciusa óta. Előbbi 20,8%-ot, utóbbi pedig 16,4%-ot esett.

A feltörekvő kötvénypiacok is gyengén teljesítettek, dollárban számítva 1,5%-al kerültek lejjebb globális-, és 2%-kal európai viszonylatban. Európában több egyedi tényező mozgatta a piacokat. Az ukrán-orosz feszültségek újra fellángoltak valamint a török devizaválság sem látszik enyhülni, hiszen a török líra 45%-ot esett a dollárral szemben év eleje óta.

A hónap során némileg csökkentettük a kockázati kitettséget. Alacsonyabb kockázatú főleg magyar vállalati papírokat vásároltunk. Az alap profitot realizált a mexikói helyi devizás kötvényügyleteire és a fennmaradó török kitettséget is eladásra került.

ÁLTALÁNOS INFORMÁCIÓK

Alapkezelő:	AEGON Magyarország Befektetési Alapkezelő Zrt
Letétkezelő:	Raiffeisen Bank Zrt.
Vezető forgalmazó:	AEGON Magyarország Befektetési Alapkezelő Zrt.
Benchmark összetétele:	100% RMAX Index + 1%
ISIN kód:	HU0000712401
Indulás:	2013.08.12
Devizanem:	PLN
A teljes alap nettó eszközértéke:	31 492 625 528 HUF
PLN sorozat nettó eszközértéke:	31 840 740 PLN
Egy jegyre jutó nettó eszközértéke:	1,218414 PLN

FORGALMAZÓK

Aegon Towarzystwo Ubezpieczen na Zycie Spolka, ERSTE Group Bank AG Austria

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	34,82 %
Vállalati és hitelintézeti kötvények	29,54 %
Kincstárjegyek	11,51 %
Kollektív értékpapírok	0,13 %
Számlapénz	27,87 %
Kötelezettség	-2,61 %
Követelés	0,07 %
Nyitott derivatív pozíciók értéke	-1,30 %
Összesen	100,00 %
Származtatott ügyletek	74,30 %
Nettó korrekciós tőkeáttétel	103,18 %

10%-nál magasabb részarányt képviselő eszközök

Nincs ilyen eszköz a portfólióban

KOCKÁZATI SZINT

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

← →

Alacsonyabb kockázat

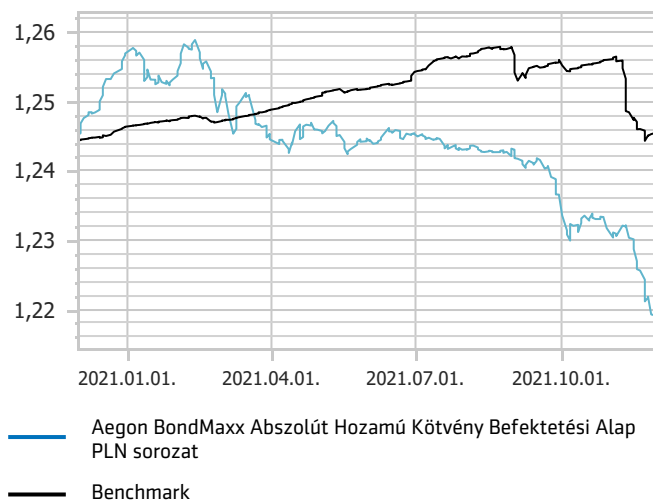
Magasabb kockázat

A SOROZAT ÁLTAL ELÉRT NETTÓ HOZAM

Időtáv	Hozam (%)	Benchmark
indulástól	2,41 %	1,99 %
2020	2,16 %	1,42 %
2019	4,31 %	1,25 %
2018	-0,71 %	1,31 %
2017	2,62 %	1,20 %
2016	3,37 %	2,23 %
2015	3,07 %	2,52 %
2014	5,13 %	4,34 %

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	1,45 %
A benchmark heti hozamokból számolt évesített szórása	0,82 %
WAM (átlagos lejárat)	2,63 év
WAL (átlagos élettartam)	3,85 év

3 LEGNAGYOBB POZÍCIÓ

Eszköz típusa	Típus	Partner / kibocsátó	Lejárat
US 10YR NOTE (CBT)Mar22 Eladás	derivatív	Raiffeisen Hun	2022.03.22.
MOL 2023/04/28 2,625%	kamatozó	MOL Nyrt.	2023.04.28.
Magyar Államkötvény 2026/E	kamatozó	Államadósság Kezelő Központ Zrt.	2026.04.22.

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 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 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