

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 jegybani 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 jegybancok kommunikációja szigorúbbá vált. A Fed bejelentette, hogy novemberben megkezdí az eszközvásárlásainak a csökkentését és várhatóan 2022 közepére teljesen ki is vezeti azt. A jegybanc kamatvárakozások pedig némileg feljebb kerültek. Az Eurózána 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 adósságlafon 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 jegybanc váratlanul kamatot vágott. A hónap során rövid lejáratú olasz állampapírokat adtunk el, illetve a rövid lejáratú amerikai állampapírok helyett hosszú lejáratú papírokra váltottunk. Long pozíciókat zártunk a hosszú lejáratú olasz- valamint a közép- és hosszú lejáratú amerikai állampapírokból, „short” angol állampapírpozíciókat nyitottunk valamint csökkentettük a német állampapírkitettségsünket.

ÁLTALÁNOS INFORMÁCIÓK

| | |
|------------------------------------|--|
| Alapkezelő: | AEGON Magyarország Befektetési Alapkezelő Zrt |
| Letétkezelő: | Citibank Europe plc Magyarországi Fióktelepe |
| Vezető forgalmazó: | AEGON Magyarország Befektetési Alapkezelő Zrt. 80% Merrill Lynch Global Government Bond Index II ex-Japan USD (total return) + 20% ZMAX Index |
| Benchmark összetétele: | |
| ISIN kód: | HU0000702477 |
| Indulás: | 1999.04.21 |
| Devizanem: | HUF |
| A teljes alap nettó eszközértéke: | 3 424 750 395 HUF |
| HUF sorozat nettó eszközértéke: | 3 421 465 736 HUF |
| Egy jegyre jutó nettó eszközérték: | 2,198200 HUF |

FORGALMAZÓK

Aegon Magyarország Befektetési Alapkezelő Zrt., Budapest Hitel-és Fejlesztési Bank Zrt., CIB Bank Zrt., CONCORDE Értékpapír Zrt., Equilor Befektetési Zrt, Erste 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 |
|---|-----------------|
| Államkötvények | 79,63 % |
| Kincstárjegyek | 1,68 % |
| Követelés | 17,90 % |
| Számlapénz | 15,16 % |
| Kötelezettség | -14,35 % |
| Összesen | 100,00 % |
| Származtatott ügyletek | 29,36 % |
| Nettó korrekciós tőkeáttétel | 109,96 % |
| 10%-nál magasabb részarányt képviselő eszközök | |
| USGB 2042/02 3,125% (Amerikai Egyesült Államok) | |
| USGB 2026/04 0,75% (Amerikai Egyesült Államok) | |

KOCKÁZATI SZINT

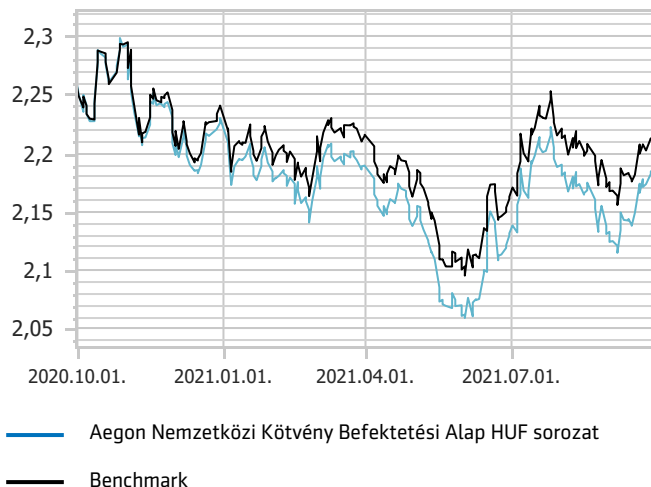
| | | | | | | |
|---|---|---|---|---|---|---|
| 1 | 2 | 3 | 4 | 5 | 6 | 7 |
|---|---|---|---|---|---|---|

← Alacsonyabb kockázat → Magasabb kockázat

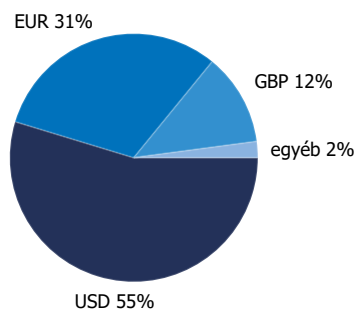
| A SOROZAT ÁLTAL ELÉRT NETTÓ HOZAM | | |
|-----------------------------------|-----------|-----------|
| Időtáv | Hozam (%) | Benchmark |
| indulástól | 3,57 % | 4,51 % |
| 2020 | 8,04 % | 9,76 % |
| 2019 | 5,82 % | 9,57 % |
| 2018 | 3,34 % | 5,25 % |
| 2017 | -5,90 % | -4,07 % |
| 2016 | 1,07 % | 2,24 % |
| 2015 | 3,72 % | 4,09 % |
| 2014 | 21,94 % | 22,76 % |
| 2013 | -3,51 % | -4,21 % |
| 2012 | -2,48 % | -3,23 % |
| 2011 | 19,06 % | 17,60 % |

SOROZAT TELJESÍTMÉNYE AZ ELMÚLT 12 HÓNAPBAN

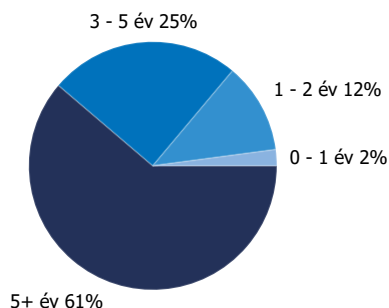
Egy jegyre jutó nettó eszközérték, 2020.10.01 - 2021.09.30



Devizánkénti megoszlás



Lejárat szerinti megoszlás



KOCKÁZATI MUTATÓK AZ ELMÚLT 12 HÓNAPRA

| | |
|---|---------|
| Az alap heti hozamokból számolt évesített szórása | 8,38 % |
| A benchmark heti hozamokból számolt évesített szórása | 7,98 % |
| WAM (átlagos lejárat) | 7,28 év |
| WAL (átlagos élettartam) | 8,66 év |

5 LEGNAGYOBB POZÍCIÓ

| Eszköz típusa | Típus | Partner / kibocsátó | Lejárat |
|--------------------------------|-----------|---------------------------|-------------|
| US 10YR NOTE (CBT)Dec21 Eladás | derivatív | Raiffeisen Hun | 2021.12.21. |
| 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 Kbtv. 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 bemozítását, 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 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