

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

Eddig minden jel arra utalt, hogy az angol jegybank is hamarosan be fog lépni a szigorító jegybakok sorába, azonban az utolsó kamatléptételezésen nem változtattak az irányadó rátán. Az Európai Központi Bank elnöke, Christine Lagarde kijelentette, hogy a jövő év végéig történő kamatemelésre vonatkozó piaci várakozások nem voltak összhangban a jegybank inflációs nézeteivel és kamatpályájával, de a kijelentést nem igazán fogadta el a piac. A harmadik negyedéves amerikai GDP növekedés 0,5%-ra lassult, az Eurózónában pedig 2,2%-ra gyorsult negyedéves viszonylatban. Az Eurózónában az infláció főként az energiaárak emelkedésének köszönhetően 4,1% lett. Kínában a harmadik negyedéves GDP növekedés alulmúlta a várakozásokat, hiszen 4,9% lett az év/év növekedés. Több tényező is rányomta a bélyegét a gazdasági aktivitásra, például az Evergrande ingatlanfejlesztő kis híján, de elkerülte a csődöt. Az eurózónás beszerzési menedzserindexek lassabb növekedést, súlyos ellátási problémákat és emelkedő árakat tükröztek. Lagarde kijelentései után a német hozamgörbe feljebb tolódott, a rövid lejáratok alulteljesítőek voltak, az amerikai hozamgörbe pedig kismértékben, de követte a mozgást. A globális részvénypiacok tovább meneteltek felfelé, melyet az erős negyedéves jelentési szezon is segített. A gyenge amerikai GDP adat és az emelkedő német kötvényhozamok hatására az EURUSD árfolyamnak sikerült átlépnie a kritikus 1,1650-es szintet.

A hónap során közepes lejáratú amerikai állampapírokat adtunk el valamint csökkentettük a francia-, és növeltük a német állampapírkitettségszámunkat. Közepes lejáratú „long” amerikai állampapírpozíciókat valamint hosszú lejáratú „short” állampapírpozíciókat nyitottunk.

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: | HU0000724224 |
| Indulás: | 2021.03.19 |
| Devizanem: | HUF |
| A teljes alap nettó eszközértéke: | 3 201 440 300 HUF |
| Intézményi sorozat nettó eszközértéke: | 3 277 819 HUF |
| Egy jegyre jutó nettó eszközérték: | 0,999123 HUF |

FORGALMAZÓK

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 | 80,02 % |
| Kincstárjegyek | 0,93 % |
| Számlapénz | 14,35 % |
| Követelés | 5,50 % |
| Kötelezettség | -0,79 % |
| Összesen | 100,00 % |
| Származtatott ügyletek | 34,14 % |
| Nettó korrekciós tőkeáttétel | 110,89 % |

10%-nál magasabb részarányt képviselő eszközök

USGB 2042/02 3,125% (Amerikai Egyesült Államok)

KOCKÁZATI SZINT

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

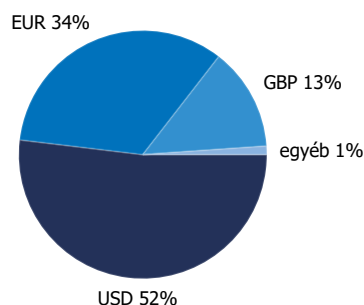
Alacsonyabb kockázat

Magasabb kockázat

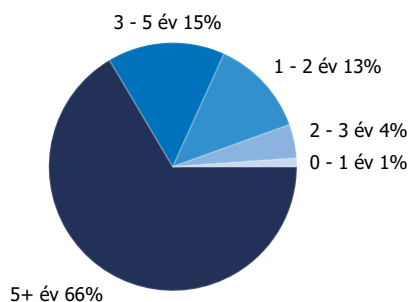
A SOROZAT ÁLTAL ELÉRT NETTÓ HOZAM

| Időtáv | Hozam (%) | Benchmark |
|------------|-----------|-----------|
| indulástól | -0,09 % | -0,16 % |
| 1 hónap | -0,21 % | -0,12 % |
| 3 hónap | 0,28 % | 0,23 % |
| 6 hónap | 2,76 % | 2,66 % |

Devizánkénti megoszlás



Lejárat szerinti megoszlás



SOROZAT TELJESÍTMÉNYE AZ ELMÚLT 12 HÓNAPBAN

Egy jegyre jutó nettó eszközérték, 2021.03.19 - 2021.10.31



KOCKÁZATI MUTATÓK AZ ELMÚLT 12 HÓNAPRA

| | |
|---|---------|
| Az alap heti hozamokból számolt évesített szórása | 6,14 % |
| A benchmark heti hozamokból számolt évesített szórása | 5,53 % |
| WAM (átlagos Lejárat) | 7,50 év |
| WAL (átlagos élettartam) | 8,98 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 Kbftv. 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 foglalt 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