

BEFEKTETÉSI POLITIKA

Az Alap egy teljes hozam (total return) típusú befektetési alap, amelynek célja, hogy aktív portfóliókezeléssel olyan befektetési portfóliót hozzon létre, amely 3 éves időtávon a befektetők számára a referenciamutatónál magasabb évesített tőkenövekedést ér el. Az Alap e célok elérésére 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 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 részvénystratégiájából, valamint a globális, top-down típusú stratégiájából származó ötleteket kívánják megvalósítani, többnyire részvényindexekre szóló futures pozíciók, valamint ETF-ek vételével és eladásával. Ez olyan régiók vételét, illetve eladását jelenti, melyek az úgynevezett „kvadrant” modell eredményeként valamilyen, nullától eltérő scoringot érnek el. Az Alap harmadik csoportba tartozó befektetési az Alap kötvényportfólióját fedik le, amelyek magyar forintban kibocsátott állampapírok, illetve egyéb feltörekvő piaci keménydevizás és helyidevizás kötvények lehetnek. Az Alap úgynevezett nem befektetési kategóriájú értékpapírokba is fektethet, amely többletkockázat felvételét jelenti a hitelképesség szempontjából befektetési kategóriába sorolt eszközökhöz képest.

PIACI ÖSSZEFOGLALÓ

Szeptemberben az inflációs és egyéb makró adatok hatására az amerikai jegybank tovább emelte az irányadó alapkamatot 75 bázis ponttal, ami így már 3,25%, és 75-50-25 pontos további emeléseket jeleztek előre a döntéshozók. Az egyre növekvő amerikai kamatok, amik csak tovább erősítik a dollárt a devizapiacokon komoly problémák forrása lett a nemzetközi pénzügyvilágban. A japán pénzügyminisztérium 24 év óta először végrehajtott devizapiaci intervenciót, a brit jegybank pedig kénytelen lesz 13 napon át napi 5 milliárd fontért venni majd kötvényeket, és egyúttal elhalasztja az októberre tervezett QT programot, amely 80 milliárd fontnyi eszköz eladását jelentette volna. Az elkövetkező időszak nagy kérdése, hogy mikor áll le a kamatemelésekkel az amerikai jegybank, de ez valószínűleg addig nem következik be, amíg a makró adatok nem kezdenek gyengülni.

A vártnál magasabb lett az európai inflációs adat, amely egyes centrumállamokban, így például Hollandiában jelentős, majdnem éves 14 százalékos pénzromlást mutatott, és emiatt nem volt más választása az EKB-nak, minthogy 75 bázisponttal emelje az alapkamatot, és októberre pedig újabb 50 bázispontos emelést vár a piac.

Magyarországon az infláció továbbra is jelentős probléma. A legfrissebb MNB inflációs jelentés szerint 19-22 százalékos sávba várható az infláció tetőzése, de az sem kizárt, hogy 22 százalék fölé is emelkedhet a rezsimelemés és az aszály miatt. Szeptemberben a jegybank tovább emelte az alapkamatot 125 bázis ponttal, ami így már 13% lett. A forint új mélypontra gyengült az euróval szemben mikor átlépte a 420-as szintet.

Az alap negatív hozamot ért el szeptemberben. Az alapon változatlanul 14% a részvénytulaj. A negatív teljesítmény nagy részben a magyar kötvény kitétségnek és a forintfedezésnek volt köszönhető. Szeptemberben fokozatosan tovább növeltük az alap kamatkockázatát. A magyar kötvényekben ez most 2 év, az egész alapot nézve pedig 3 év. Az ukrán kötvényeket változatlanul tartjuk, de ennek a kitétségnek nem volt hatása az alap hozamára. Részvényoldalon a régióban defenzívebb cégek részvényeit vásároltuk. A nyersanyag-kitétség maradt változatlanul 1,00% az alapon. Stratégiaileg az a véleményünk, hogy recessziós fázisba közelítenek a gazdaságok, ezért a kötvénykitétséget tovább növeltük, és a kötvényeken belül főleg a magyar piacra vagyunk pozitívak.

ÁLTALÁNOS INFORMÁCIÓK

Alapkezelő:	AEGON Magyarország Befektetési Alapkezelő Zrt
Letétkezelő:	Raiffeisen Bank Zrt.
Vezető forgalmazó:	AEGON Magyarország Befektetési Alapkezelő Zrt.
Benchmark összetétele:	Min. hozamkorlát, éves 2,2%
ISIN kód:	HU0000714910
Indulás:	2015.10.06
Devizanem:	PLN
A teljes alap nettó eszközértéke:	16 502 741 608 HUF
P sorozat nettó eszközértéke:	23 659 815 PLN
Egy jegyre jutó nettó eszközérték:	0,964817 PLN

FORGALMAZÓK

Aegon Towarzystwo Ubezpieczen na Zycie Spolka, Raiffeisen Bank Zrt.

AZ ALAP ESZKÖZÖSSZETÉTELE

Eszköz típusa	Részarány
Államkötvények	42,48 %
Vállalati és hitelintézeti kötvények	24,32 %
Kollektív értékpapírok	20,78 %
Magyar részvények	6,35 %
Nemzetközi részvények	3,81 %
Kincstárjegyek	0,77 %
Számlapénz	5,37 %
Követelés	0,58 %
Kötelezettség	-0,20 %
Nyitott derivatív pozíciók értéke	-4,25 %
Összesen	100,00 %
Származtatott ügyletek	63,31 %
Nettó korrekciós tőkeáttétel	104,05 %

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
---	---	---	---	---	---	---

← →

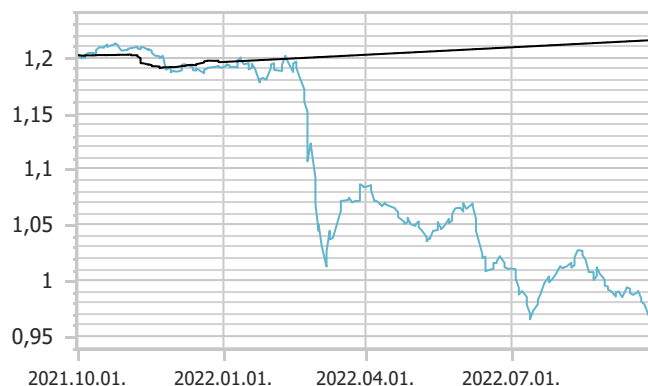
Alacsonyabb kockázat

Magasabb kockázat

A SOROZAT ÁLTAL ELÉRT NETTÓ HOZAM		
Időtáv	Hozam (%)	Benchmark
indulástól	-0,51 %	0,48 %
2021	3,76 %	-0,60 %
2020	-0,33 %	0,41 %
2019	9,34 %	0,23 %
2018	-3,60 %	0,31 %
2017	4,78 %	0,20 %
2016	5,99 %	1,22 %

SOROZAT TELJESÍTMÉNYE AZ ELMÚLT 12 HÓNAPBAN

Egy jegyre jutó nettó eszközérték, 2021.10.01 - 2022.09.30



— VIG Maraton Total Return Befektetési Alap P sorozat
— Benchmark

KOCKÁZATI MUTATÓK AZ ELMÚLT 12 HÓNAPRA

Az alap heti hozamokból számolt évesített szórása	13,16 %
A benchmark heti hozamokból számolt évesített szórása	0,82 %
WAM (átlagos lejárat)	3,72 év
WAL (átlagos élettartam)	4,53 év

10 LEGNAGYOBB POZÍCIÓ

Eszköz típusa	Típus	Partner / kibocsátó	Lejárat
USD/HUF 23.09.05 Forward Eladás	derivatív	OTP Bank	2023.09.05.
Magyar Államkötvény 2034/A	kamatozó	Államadósság Kezelő Központ Zrt.	2034.06.22.
2032G	kamatozó	Államadósság Kezelő Központ Zrt.	2032.05.27.
Adventum MAGIS Zártkörű Alapok Alapja	befektetési jegy, kockázati tőkealap jegy	Adventum MAGIS Zártkörű Alapok	
Magyar Államkötvény 2026/D	kamatozó	Államadósság Kezelő Központ Zrt.	2026.12.22.
OTP HB 5,5% 07/13/25	kamatozó	Országos Takarékpénztár és Kereskedelmi Bank Nyrt.	2025.07.13.
iShares MSCI World ETF USD	befektetési jegy, kockázati tőkealap jegy	iShares MSCI World ETF	
MVMHU 2027/11/18 0,875% EUR	kamatozó	MVM Energetika ZRT.	2027.11.18.
EUR/HUF 22.11.07 Forward Eladás	derivatív	Erste Bank Hun	2022.11.07.
MFB 2025/06/24 1,375% EUR	kamatozó	Magyar Fejlesztési Bank Zrt.	2025.06.24.

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 foglalt információk célok 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