

BEFEKTETÉSI POLITIKA

Az Alap egy abszolút hozam típusú befektetési alap, amelynek célja, hogy aktív portfóliókezeléssel olyan befektetési portfóliót hozzon létre, amely előre meghatározott kockázati profil figyelembe vételével, a referenciamutatót meghaladó hozamot érjen el az ügyfelei számára. E célját elsősorban a globális kötvénypiacokon történő eszközallokációval kívánja elérni. Az alap kizárólag kötvény típusú eszközökbe fektet. Az alap befektetési univerzumának fókuszában fejlett piaci államkötvények, fejlett piaci vállalati kötvények, helyi devizás feltörekvő piaci állampapírok és keménydevizás feltörekvő piaci állam- és vállalati kötvények állnak. Az alap hozamának elsődleges forrása a kötvény típusú eszközosztályok közötti eszközallokáció. Az eszközallokáció alapja az „investment clock” megközelítés, amely a gazdasági adatok elemzésével a nagy régiók növekedési cikluson belüli helyzetét határozza meg. Ez egészíti ki a reálkamatok és inflációs várakozások várható mozgásának előrejelzése, amely szintén rendkívül fontos a kötvénypiacok közti allokáció szempontjából. A portfóliómenedzserek ezek alapján hozzák meg az allokációs döntéseket, az éppen aktuális gazdasági ciklusban a tapasztalatok és a várakozások alapján a legjobban teljesítő kötvény eszközosztályt felülsúlyozva. A befektetési folyamat során a portfóliókezelők a teljes alap és az egyes kötvénypiacokon felvett kitétségek kamat- és hitelkockázatát a befektetési cél elérése érdekében optimalizálják. Az alap a megfelelő diverzifikáció elérése érdekében kollektív befektetési formákba is fektethet. Az alap nem befektetési kategóriájú kötvényeket is vásárolhat. Az alap kamatderivatív instrumentumokat is használhat a pozíciók fedezéséhez vagy a kívánt kitétség hatékony kialakításához. Az alap devizapozíciót is felvehet, de a devizapozíciók fedezésére is van lehetősége deviza származtatott termékek segítségével.

PIACI ÖSSZEFOGLALÓ

Az Eurózában a kompozit beszerzési menedzszerindex és az Ifo konjunktúraadatok javulása némileg enyhítette a mélyebb recessziótól való félelmet, de megerősítette, hogy év elején enyhe technikai recesszióba kerülhet a gazdaság. A német termelői árakban 2020 eleje óta most történt először csökkenés, ami már utal a mögöttes ár nyomás mérséklődésére. Mind a Fed, mind pedig az EKB kamatdöntő ülésének jegyzőkönyve a kamatemelési ütem lassítását vetítette előre. Így Jerome Powell Fed elnök be is lengette, hogy a decemberi ülés alkalmával már csak 50 bázispontos lépésben haladnak tovább, de hangsúlyozta, hogy valamivel magasabban végződhet az alapkamat, mint azt szeptemberben gondolták. Az infláció az Eurózában 10%-ra lassult novemberben, míg a maginfláció 5%-on stabilizálódott. Kínában a kormány bejelentette, hogy némileg változtathatnak a zéró covid politikájukon, szeretnék növelni az idősök körében az átoltottság szintjét. A piaci hangulat javult a hónap során, a részvények erősödtek, majd december elején ismét negatívba fordultak. Az amerikai kötvényhozamok 40-80 bázispontot estek, a hozamgörbe meredekebb lett. Az európai kötvényhozamok is lejjebb kerültek, az olasz-német hozamfelár némileg szűkült a hónap folyamán. A dollár gyengült, az EURUSD árfolyam 1,05 fölé emelkedett, az USDJPY 135 alá csökkent, és az USDCNY árfolyam pedig ismét 7 felé vette az irányt. Az alap még mindig a tartja az ukrán kitétséget, melyet az erős rálí után sikerült harmadával csökkentenünk. Az orosz vállalati kitétséget is sikeresen leépítettük, de továbbra is várjuk a háborús helyzet pozitív irányba történő elmozdulását. Csökkentettük a magyar-, növeltük az amerikai és német állampapír kitétséget és vásároltunk egyesült királysági, francia és holland állampapírokat, mellyel tovább szeretnénk növelni a fejlett piaci kitétségünket és tovább csökkenteni a magyart.

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% |
| ISIN kód: | HU0000717400 |
| Indulás: | 2016.09.01 |
| Devizanem: | CZK |
| A teljes alap nettó eszközértéke: | 13 258 389 763 HUF |
| C sorozat nettó eszközértéke: | 87 632 CZK |
| Egy jegyre jutó nettó eszközérték: | 0,876323 CZK |

FORGALMAZÓK

ERSTE Group Bank AG Austria, Patria Finance, a.s.

AZ ALAP ESZKÖZÖSSZETÉTELE

| Eszköz típusa | Részarány |
|--------------------------------------|-----------------|
| Államkötvények | 56,84 % |
| Vállalati és hitelintézeti kötvények | 34,95 % |
| Jelzáloglevelek | 1,40 % |
| Kollektív értékpapírok | 0,25 % |
| Követelés | 12,50 % |
| Kötelezettség | -11,72 % |
| Nyitott derivatív pozíciók értéke | 4,05 % |
| Számlapénz | 1,76 % |
| Összesen | 100,00 % |
| Származtatott ügyletek | 61,47 % |
| Nettó korrekciós tőkeáttétel | 100,00 % |

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 |
|---|---|---|---|---|---|---|

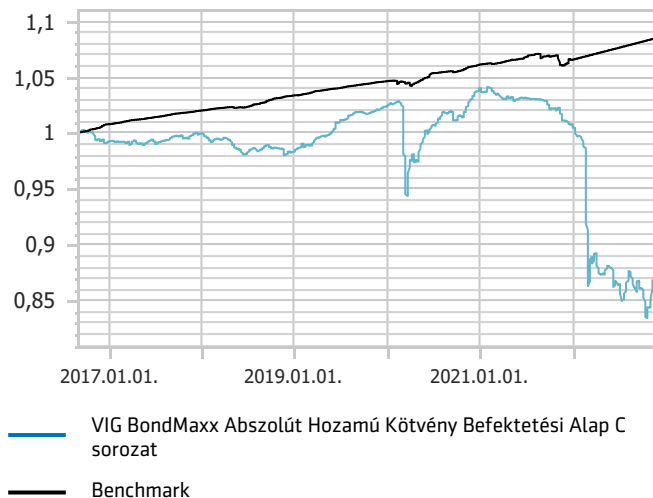
← Alacsonyabb kockázat → Magasabb kockázat

A SOROZAT ÁLTAL ELÉRT NETTÓ HOZAM

| Időtáv | Hozam (%) | Benchmark |
|------------|-----------|-----------|
| indulástól | -2,09 % | 1,31 % |
| 2021 | -3,03 % | 0,40 % |
| 2020 | 1,57 % | 1,42 % |
| 2019 | 4,05 % | 1,25 % |
| 2018 | -1,53 % | 1,31 % |
| 2017 | 0,75 % | 1,20 % |

SOROZAT TELJESÍTMÉNYE

Egy jegyre jutó nettó eszközérték, 2016.09.01 - 2022.11.30



KOCKÁZATI MUTATÓK AZ ELMÚLT 12 HÓNAPRA

| | |
|---|---------|
| Az alap heti hozamokból számolt évesített szórása | 10,53 % |
| A benchmark heti hozamokból számolt évesített szórása | 0,24 % |
| WAM (átlagos lejárat) | 3,85 év |
| WAL (átlagos élettartam) | 6,17 év |

10 LEGNAGYOBB POZÍCIÓ

| Eszköz típusa | Típus | Partner / kibocsátó | Lejárat |
|---|----------|--|-------------|
| MFB 2025/06/24 1,375% EUR | kamatozó | Magyar Fejlesztési Bank Zrt. | 2025.06.24. |
| MVMHU 2027/11/18 0,875% EUR | kamatozó | MVM Energetika ZRt. | 2027.11.18. |
| Republic of HUNGARY 2023/02/21 5,375% USD | kamatozó | Államadósság Kezelő Központ Zrt. | 2023.02.21. |
| OTPHB 2,875 07/15/29 | kamatozó | Országos Takarékpénztár és Kereskedelmi Bank Nyrt. | 2029.07.15. |
| Magyar Államkötvény 2032/A | kamatozó | Államadósság Kezelő Központ Zrt. | 2032.11.24. |
| MOL 2027/10/08 1,5% | kamatozó | MOL Nyrt. | 2027.10.08. |
| Magyar Államkötvény 2027/B | kamatozó | Államadósság Kezelő Központ Zrt. | 2027.04.22. |
| MOL 2023/04/28 2,625% | kamatozó | MOL Nyrt. | 2023.04.28. |
| DBR 0 1/2 08/15/27 | kamatozó | Német Állam | 2027.08.15. |
| OTP alárendelt kötvény PERP FRN | kamatozó | Országos Takarékpénztár és Kereskedelmi Bank Nyrt. | 2049.11.07. |

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 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 | alapkezelo@aegon.hu | www.aegonalapkezelo.hu