

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

Az Eurózónában a kompozit beszerzési menedzserindex 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 Eurózónában 10%-ra lassult novemberben, míg a maginfláció 5%-on stabilizálódott. Kínában a kormány bejelentette, hogy némileg változtathatnak a zero covid politikájukon, szeretnék növelni az időkörében 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. A hónap során némileg növeltük a francia kitettséget és tovább csökkentettük az Egyesült Királyság kockázatát. Portugál és finn pozíciókat zártunk, de vásároltunk ausztrál és kanadai állampapírokat. Összességében semleges szinten tartottuk a kamatkockázatot.

ÁLTALÁNOS INFORMÁCIÓK

Alapkezelő:	AEGON Magyarország Befektetési Alapkezelő Zrt
Letétkezelő:	Citibank Europe plc Magyarországi Fióktelepe
Vezető forgalmazó:	AEGON Magyarország Befektetési Alapkezelő Zrt.
Benchmark összetétele:	80% Bloomberg Global Treasury Majors ex Japan Total Return Index Unhedged USD + 20% ZMAX Index
ISIN kód:	HU0000724224
Indulás:	2021.03.19
Devizanem:	HUF
A teljes alap nettó eszközértéke:	2 756 041 116 HUF
I sorozat nettó eszközértéke:	179 179 943 HUF
Egy jegyre jutó nettó eszközértéke:	1,063452 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	77,81 %
Kincstárjegyek	16,53 %
Számlapénz	11,37 %
Kötelezettség	-5,73 %
Követelés	0,04 %
Összesen	100,00 %
Származtatott ügyletek	40,25 %
Nettó korrekciós tőkeáttétel	124,32 %
10%-nál magasabb részarányt képviselő eszközök	
USGB 2044/11/15 3% (Amerikai Egyesült Államok)	

KOCKÁZATI SZINT

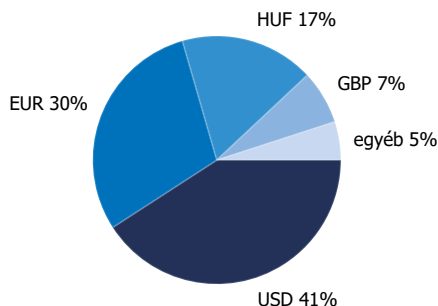
1	2	3	4	5	6	7
---	---	---	---	---	---	---

← Alacsonyabb kockázat Magasabb kockázat →

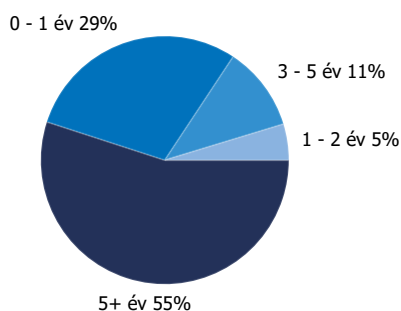
A SOROZAT ÁLTAL ELÉRT NETTÓ HOZAM

Időtáv	Hozam (%)	Benchmark
indulástól	3,68 %	2,98 %

Devizánkénti megoszlás



Lejárat szerinti megoszlás



SOROZAT TELJESÍTMÉNYE

Egy jegyre jutó nettó eszközérték, 2021.03.19 - 2022.11.30



— VIG Fejlett Piaci Államkötvény Befektetési Alap I sorozat
— Benchmark

KOCKÁZATI MUTATÓK AZ ELMÚLT 12 HÓNAPRA

Az alap heti hozamokból számolt évesített szórása	17,86 %
A benchmark heti hozamokból számolt évesített szórása	15,83 %
WAM (átlagos lejárat)	6,66 év
WAL (átlagos élettartam)	7,99 év

10 LEGNAGYOBB POZÍCIÓ

Eszköz típusa	Típus	Partner / kibocsátó	Lejárat
US LONG BOND(CBT) Mar23 Eladás	derivatív	Raiffeisen Hun	2023.03.22.
USGB 2044/11/15 3%	kamatozó	Amerikai Egyesült Államok	2044.11.15.
D230517	zéró kuponos	Államadósság Kezelő Központ Zrt.	2023.05.17.
US Államkötvény 2031/02 5,375%	kamatozó	Amerikai Egyesült Államok	2031.02.15.
US 5YR NOTE (CBT) Mar23 Vétel	derivatív	Raiffeisen Hun	2023.03.31.
D221207	zéró kuponos	Államadósság Kezelő Központ Zrt.	2022.12.07.
BTPS 0.95 03/15/23	kamatozó	Olasz Állam	2023.03.15.
USGB 2026/04 0,75%	kamatozó	Amerikai Egyesült Államok	2026.04.30.
US Treasury 08/15/29 1,625%	kamatozó	Amerikai Egyesült Államok	2029.08.15.
RAGB 1.65 10/21/24	kamatozó	Oszták Állam	2024.10.21.

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 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 foglaltak 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.aegonalapkezelzo.hu