

BEFEKTETÉSI POLITIKA

Az Alap célja, hogy aktív portfóliókezeléssel, az eszközosztályok közti és eszközosztályokon belüli eszközallokációval olyan befektetési portfóliót hozzon létre, amely 3 éves időtávon a befektetők számára a referenciamutatónál magasabb évesített tőkenövekedést ér el. Az Alap elsősorban feltörekvő piacokon keres befektetési lehetőségeket. A befektetési célok megvalósítása érdekében az alap portfóliójába tartozó eszközcsoportok szabadon változtathatók egy előre meghatározott kockázati profil követése nélkül.

Az Alap úgynevezett „teljes hozamú” alap, ami több eszközosztályba is fektethet, azaz ahelyett, hogy csak egy pénz- illetve tőkepiaci részterületre koncentrálna, minden adott pillanatban a lehető legnagyobb hozammal kecsegtető eszközök kombinációjába összpontosítja befektetéseit. Az Alap nem kíván egy fix indexet követni, nem ragaszkodik egy állandó részvény-kötvény portfólióarányhoz, hanem tág határok között kívánja mozgatni ezt az arányt, összetétele az alap hozamcéljának elérése érdekében dinamikusan változhat. Az alap befektetéseinek fókuszában a feltörekvő piacok állnak. Az Alap elsősorban a feltörekvő piaci helyi devizás állampapírok, keménydevizás állam-és vállalati kötvények és részvénytőzsiadatok között allokálja eszközeit, az aktuális piaci várakozásainak megfelelően. Az Alap így kamatkockázatot, árfolyamkockázatot, hitelkockázatot és részvénytőzsiadatok kockázatait is vállalhat. Az Alap a feltörekvő piacokon kívül más régiókban és piacokon (pl. árupiacok) is felvehet pozíciókat. Az Alap a devizapozícióit túlnyomórészt fedezi, de lehetősége van nyitott devizapozíció felvételére is. Az Alap a portfólió hatékony kialakítását szem előtt tartva határidős és futures pozíciókat is nyithat.

PIACI ÖSSZEFOGLALÓ

Novemberben már a befektetőknek is kedvező makróadatok jöttek ki az Egyesült Államokban. Bár az új munkát találók száma tovább nőtt, de az év/év infláció tovább csökkent, 7,9%-ról 7,7%-ra. Ez nagyon pozitív, mert az amerikai jegybank addig nem hagyja abba a kamatemeléseket, amíg az infláció mértéke nem kezd el csökkenni. A jegybank soron következő ülése november elején volt, és itt a vártak megfelelően úgy döntöttek, hogy további 75 bázisponttal emelik az alapkamatot, ami így már 4%-ra emelkedett. Európa változatlanul szenved a háború okozta megszorításoktól. A német IFO gazdaságkutató intézet novemberi hangulatjelentése szerint, amely jellemzően az egyik legjobb indikátor a német növekedési ütemet tekintve, az index 75,6-ról 77-re emelkedett, de továbbra is nyomott szinten tartózkodik a mutató. A gyenge gazdasági adatok ellenére, a magas inflációs számok miatt, az EKB októberi kamatdöntő ülésének jegyzőkönyvéből azt a konklúziót vonhatjuk le, hogy decemberben 50 vagy 75 bázispontos emelést várhatunk a döntéshozóktól. Magyarországon változatlanul nagyon magas az infláció. A KSH hivatalos tájékoztatója szerint 22,5 százalék volt az infláció novemberben. A drágulás, úgy, mint az előző hónapban, sokéves rekordot döntött. A hónap folyamán az MNB nem változtatott az alapkamaton, és a forint is stabil volt az euróval szemben. Úgy tűnik, hogy a magyar kamatok már elég magasak ahhoz, hogy a forint ne gyengüljön tovább. De természetesen a legfontosabb tényező rövid- és középtávon a forinttal kapcsolatban, hogy Magyarország megkapja-e az EU-s pénzeket vagy sem.

Az alap pozitív hozamot ért el novemberben. Kötvényoldalon az alap kamatkockázata maradt a 3 1 éves szinten. A hónap folyamán euró denominált Magyar Állam és OTP kötvényeket vettünk. Ezzel szemben eladtuk a maradék orosz kötvényeket, így már nincs semmilyen orosz kitettsége az alapnak. Részvényoldalon eladtuk az OMV-t és ezzel szemben OTP részvényeket vettünk. A feltörekvő piaci részvénytőzsiadatok alulsúlyból semlegesre emeltük index vásárlásokkal. Devizaoldalon továbbra is tartjuk a forint long pozíciókat a cseh koronával, a lengyel zlotyival és az euróval szemben 16%-on. A dollárral szemben a 395-ös szinten forintot vásároltunk.

ÁLTALÁNOS INFORMÁCIÓK

|                                    |                                                |
|------------------------------------|------------------------------------------------|
| Alapkezelő:                        | AEGON Magyarország Befektetési Alapkezelő Zrt  |
| Letétkezelő:                       | Unicredit Bank Hungary Zrt.                    |
| Vezető forgalmazó:                 | AEGON Magyarország Befektetési Alapkezelő Zrt. |
| Benchmark összetétele:             | Min. hozamkorlát, éves 3%                      |
| ISIN kód:                          | HU0000716014                                   |
| Indulás:                           | 2016.03.08                                     |
| Devizanem:                         | HUF                                            |
| A teljes alap nettó eszközértéke:  | 14 152 263 383 HUF                             |
| I sorozat nettó eszközértéke:      | 5 191 210 750 HUF                              |
| Egy jegyre jutó nettó eszközérték: | 0,875267 HUF                                   |

FORGALMAZÓK

Aegon Magyarország Befektetési Alapkezelő Zrt., Equilor Befektetési Zrt, Raiffeisen Bank Zrt., Unicredit Bank Hungary Zrt.

AZ ALAP ESZKÖZÖSSZETÉTELE

| Eszköz típusa                                  | Részarány       |
|------------------------------------------------|-----------------|
| Államkötvények                                 | 37,43 %         |
| Vállalati és hitelintézeti kötvények           | 30,19 %         |
| Kollektív értékpapírok                         | 8,57 %          |
| Nemzetközi részvények                          | 3,76 %          |
| Magyar részvények                              | 3,43 %          |
| Számlapénz                                     | 15,48 %         |
| Kötelezettség                                  | -3,06 %         |
| Követelés                                      | 2,80 %          |
| Nyitott derivatív pozíciók értéke              | 1,43 %          |
| <b>Összesen</b>                                | <b>100,00 %</b> |
| Származtatott ügyletek                         | 107,95 %        |
| Nettó korrekciós tőkeáttétel                   | 117,87 %        |
| 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 |
|------|------|------|------|------|------|------|

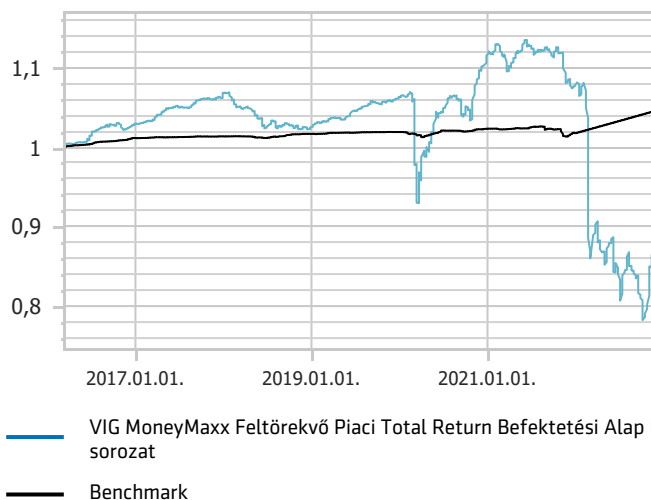
KOCKÁZATI SZINT

|                      |   |   |   |   |   |                   |
|----------------------|---|---|---|---|---|-------------------|
| 1                    | 2 | 3 | 4 | 5 | 6 | 7                 |
| ←                    |   |   |   |   |   | →                 |
| Alacsonyabb kockázat |   |   |   |   |   | Magasabb kockázat |

| A SOROZAT ÁLTAL ELÉRT NETTÓ HOZAM |           |           |
|-----------------------------------|-----------|-----------|
| Időtáv                            | Hozam (%) | Benchmark |
| indulástól                        | -1,96 %   | 0,66 %    |
| 2021                              | -3,31 %   | -0,60 %   |
| 2020                              | 4,59 %    | 0,41 %    |
| 2019                              | 3,73 %    | 0,23 %    |
| 2018                              | -3,63 %   | 0,31 %    |
| 2017                              | 3,28 %    | 0,20 %    |

## SOROZAT TELJESÍTMÉNYE

Egy jegyre jutó nettó eszközérték, 2016.03.08 - 2022.11.30



## KOCKÁZATI MUTATÓK AZ ELMÚLT 12 HÓNAPRA

|                                                       |         |
|-------------------------------------------------------|---------|
| Az alap heti hozamokból számolt évesített szórása     | 19,00 % |
| A benchmark heti hozamokból számolt évesített szórása | 0,21 %  |
| WAM (átlagos lejárat)                                 | 3,49 év |
| WAL (átlagos élettartam)                              | 5,48 év |

| 10 LEGNAGYOBB POZÍCIÓ                     |           |                                                    |             |
|-------------------------------------------|-----------|----------------------------------------------------|-------------|
| Eszköz típusa                             | Típus     | Partner / kibocsátó                                | Lejárat     |
| EUR/HUF 23.01.20 Forward Eladás           | derivatív | ING Bank Hun                                       | 2023.01.20. |
| EUR/HUF 23.09.05 Forward Eladás           | derivatív | Erste Bank Hun                                     | 2023.09.05. |
| Republic of HUNGARY 2023/02/21 5,375% USD | kamatozó  | Államadósság Kezelő Központ Zrt.                   | 2023.02.21. |
| USD/HUF 23.02.14 Forward Eladás           | derivatív | Unicredit Hun                                      | 2023.02.14. |
| Magyar Államkötvény 2034/A                | kamatozó  | Államadósság Kezelő Központ Zrt.                   | 2034.06.22. |
| MSCI EmgMkt Dec22 Vétel                   | derivatív | Raiffeisen Hun                                     | 2022.12.16. |
| US 10YR NOTE (CBT)Mar23 Vétel             | derivatív | Raiffeisen Hun                                     | 2023.03.22. |
| POLGB 2032/04/25 1,75%                    | kamatozó  | Lengyel Állam                                      | 2032.04.25. |
| OTPHB 2,875 07/15/29                      | kamatozó  | Országos Takarékpénztár és Kereskedelmi Bank Nyrt. | 2029.07.15. |
| MVMHU 2027/11/18 0,875% EUR               | kamatozó  | MVM Energetika ZRt.                                | 2027.11.18. |

## 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 foglaltak 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.aegonalapkezelzo.hu