

BEFEKTETÉSI POLITIKA

Az Alap célja, hogy a feltörekvő európai országok és állami tulajdonú vállalatok kötvényeibe történő befektetéssel tőkenövekedést érjen el. Az Alap nem alkalmaz hitelbesorolási korlátokat, bármilyen hosszú távú adóbesorolású ország és vállalat értékpapírjait vásárolhatja. Az Alap észszerű kockázatvállalás mellett a lehető legmagasabb tőkenövekedést célozza meg. Az Alap elsősorban devizás feltörekvő piaci kötvény- ket vásárol, melyek mellett magyar helyi devizás rövid- és hosszú lejáratú kötvényeket tart diverzifikációs és likviditáskezelési célból. A kötvényállomány részét képezhetik továbbá jelzálog-hitelintézeti, egyéb hitelintézeti, önkormányzati vagy egyéb gazdálkodó szervezet által kibocsátott, rövid- és hosszú lejáratú, fix- vagy változó kamatozású, struktúrált és átváltható kötvények. Az Alap befektetéseinek magját Közép-Kelet-Európa (Magyarország, Horvátország, Lengyelország, Románia, Szlovákia, Ukrajna), Délkelet-Európa (Szerbia, Törökország), Baltikum (Lettország, Litvánia) és Független Államok Közössége (Azerbajdzsán, Fehéroroszország, Kazahsztán, Oroszország, Grúzia, Örményország) devizás állampapírjai és többségi állami tulajdonú vállalatok kötvényei alkotják, amelyek mellett az alap diverzifikáció és likviditáskezelési céllal rövid- és hosszú lejáratú magyar állampapírokat tart. Az Alapban a felsorolt 16 országban (célsország) felvett kötvénykitettségi célja: 95%. Az Alapban adóbesorolásra vonatkozó korlátot nem állítunk fel. Az Alap derivatív ügyleteket csak fedezési céllal, illetve a portfólió hatékony kialakításának céljából köthet. Az Alap tarthat még tőkeáttétel nélküli kötvény típusú kollektív befektetési formákat. Az Alap jelentős devizakitettséget is felvehet, amelyet alapesetben 100%-ban a céldevizára (USD) fedez az Alapkezelő, de a piaci körülményektől függően akár nyitott devizapozícióval is rendelkezhet az Alap.

PIACI ÖSSZEFOGLALÓ

Októberben az amerikai év/év infláció (energia- és élelmiszerárak nélkül) 6,6%-ra emelkedett. Liz Truss lemondása után Rishi Sunakot választották meg brit miniszterelnöknek, aki rögtön be is jelentette, hogy november 17-re halasztják a gazdasági tervek eredetileg október 31-re tervezett ismertetését. Mindeközben az olasz parlament alsóháza bizalmat szavazott az új olasz miniszterelnök Giorgia Meloni kormányának. Az Európai Központi Bank 75 bázisponttal 1,5%-ra emelte az irányadó rátát, módosították a hosszabb lejáratú refinanszírozási műveletek árazását, valamint a szigorú kommunikáció is némileg enyhült. Az amerikai GDP a harmadik negyedévben 0,6%-kal nőtt, míg a német és francia gazdaság 0,3%-os és 0,2%-os negyedéves növekedést tudott felmutatni. November elején a Fed is 75 bázisponttal emelte az irányadó rátát. A kamatemelési ütem lassítása ugyan szóba került, de így a kamatemelési ciklus vége és teteje is kitolódott. A kamatdöntő ülés után az európai vállalati kötvényhozamfelárak korrigálták hó eleji mozgásukat, így többé-kevésbé azonos szinten zárták a hónapot, mint amin kezdték. A részvénypiacokon az október közepe óta tartó erősödés és a hozamemelkedéseknek köszönhetően profitrealizálásnak lehettünk szemtanúi. Ami a devizákat illeti, a Fed szigorú kommunikációja tovább erősítette a dollárt, így az EURUSD árfolyam ismét 0,98 alá esett. A GBPUSD árfolyam a brit jegybank kamatemelés utáni laza kommunikációja miatt 1,12 alá csökkent. A hónap folyamán nem változtattunk jelentősen az alap összetételén.

ÁLTALÁNOS INFORMÁCIÓK

Alapkezelő:	AEGON Magyarország Befektetési Alapkezelő Zrt
Letétkezelő:	Unicredit Bank Hungary Zrt.
Vezető forgalmazó:	AEGON Magyarország Befektetési Alapkezelő Zrt.
Benchmark összetétele:	Az alapnak nincs benchmarkja
ISIN kód:	HU0000706114
Indulás:	2007.12.11
Devizanem:	EUR
A teljes alap nettó eszközértéke:	12 225 668 EUR
A sorozat nettó eszközértéke:	377 646 EUR
Egy jegyre jutó nettó eszközérték:	0,651776 EUR

FORGALMAZÓK

Aegon Magyarország Befektetési Alapkezelő Zrt., Aegon Towarzystwo Ubezpieczeń na Życie Spolka, Aegon Životná poisťovňa, a.s., Commerzbank Zrt., CONCORDE Értékpapír Zrt., Erste Befektetési Zrt., KBC Securities Magyarországi Fióktelepe, MKB Bank Nyrt., OTP Bank Nyrt., Raiffeisen Bank Zrt., SC Aegon ASIGURARI DE VIATA SA, Unicredit Bank Hungary Zrt.

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	71,82 %
Vállalati és hitelintézeti kötvények	17,86 %
Számlapénz	9,21 %
Követelés	1,07 %
Nyitott derivatív pozíciók értéke	0,26 %
Kötelezettség	-0,20 %
Összesen	100,00 %
Származtatott ügyletek	10,95 %
Nettó korrekciós tőkeáttétel	100,00 %
10%-nál magasabb részarányt képviselő eszközök	
Nincs ilyen eszköz a portfólióban	

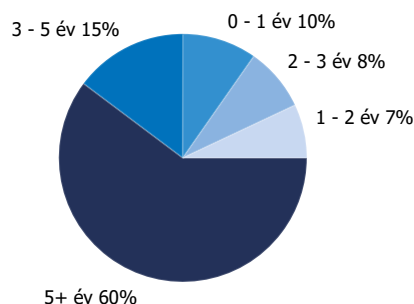
KOCKÁZATI SZINT

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

A SOROZAT ÁLTAL ELÉRT NETTÓ HOZAM

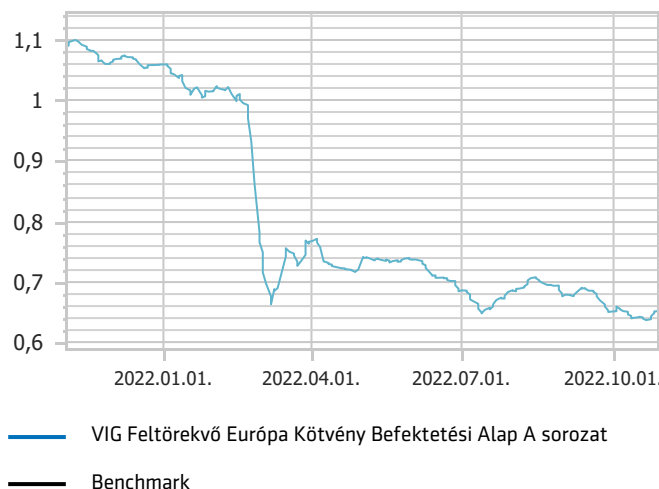
Időtáv	Hozam (%)	Benchmark
indulástól	-2,83 %	0,71 %
2021	-6,41 %	
2020	4,40 %	
2019	10,41 %	
2018	-5,82 %	
2017	4,30 %	
2016	0,03 %	-0,15 %
2015	0,96 %	0,07 %
2014	1,12 %	0,30 %
2013	0,20 %	0,24 %
2012	3,34 %	1,08 %

Lejárat szerinti megoszlás



SOROZAT TELJESÍTMÉNYE AZ ELMÚLT 12 HÓNAPBAN

Egy jegyre jutó nettó eszközérték, 2021.11.01 - 2022.10.31



KOCKÁZATI MUTATÓK AZ ELMÚLT 12 HÓNAPRA

Az alap heti hozamokból számolt évesített szórása	28,78 %
WAM (átlagos lejárat)	6,30 év
WAL (átlagos élettartam)	8,09 év

10 LEGNAGYOBB POZÍCIÓ

Eszköz típusa	Típus	Partner / kibocsátó	Lejárat
TURKEY 6 03/25/27	kamatozó	Török Állam	2027.03.25.
KAZAKS 5.125 07/21/25	kamatozó	Kazah állam	2025.07.21.
KZOKZ 5 3/8 04/24/30	kamatozó	KazMunayGas National Co JSC	2030.04.24.
ROMANI USD 2044/01/22 6,125%	kamatozó	Román Állam	2044.01.22.
Republic of Hungary 2034/06/16 5,5% USD	kamatozó	Államadósság Kezelő Központ Zrt.	2034.06.16.
TURKEY 6 3/4 05/30/40	kamatozó	Török Állam	2040.05.30.
TURKEY 2038/03/05 7.25% USD	kamatozó	Török Állam	2038.03.05.
KZOKZ 6 3/8 10/24/48	kamatozó	KazMunayGas National Co JSC	2048.10.24.
AZERBJ 4 3/4 03/18/24	kamatozó	Azerbajdzsáni Köztársaság	2024.03.18.
ROMANI USD 2027/11/25 5,25%	kamatozó	Román Állam	2027.11.25.

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 eszközfajtáit, 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 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