

## BEFEKTETÉSI POLITIKA

Az Alap célja, hogy meghatározott államok, kvázi szuverén vállalatok, nemzeti bankok, illetve szupranacionális intézmények által kibocsátott vagy garantált kötvényekbe fektetve, alacsony volatilitás mellett, valamint korlátozott mértékben kockázatos eszköz segítségével a rövid kötvényekénél magasabb hozamot érjen el. Az Alap a rendelkezésre álló vagyron döntő többségét alacsony kockázatú eszközökbe, azaz a magyar állam vagy annak mindenkorai hitelminősítésével legalább megegyező vagy jobb besorolású államok (illetve azok adósságkezelő szervei), kvázi szuverén vállalatok, nemzeti bankok, illetve szupranacionális intézmények által kibocsátott vagy garantált kötvényekbe fekteti. Az Alap tarthat bankbetétet, készpénzt, köthet repo és fordított repo ügyleteket. A kamatláb kockázat maximális mértéke az Alap egészére 3 év duration, míg az egyedi papírok átlagos hátralévő futamideje maximum 10 év. A magyar forinttól eltérő devizában denominált kötvények esetében a vagyronkezelő a devizaárfolyamkockázat teljes fedezésére törekszik, ettől csak a kockázatos eszközök terhére térhet el (a devizaárfolyam/túlfedezése esetében). Az Alap a rendelkezésre álló vagyron kisebb részből kockázatos eszközöket – hazai és külföldi részvényeket, részvényindexeket, magasabb kockázatú kötvényeket, devizákat, árupiaci termékeket, valamint kollektív befektetési értékpapírokat vásárol az azonnali illetve határidős piacokon. Az alap nyithat long és short irányú ügyleteket is. Az Alap a kockázatos eszközök vásárlásakor követett szemlélet alapján az abszolút hozamú alapok sorába illeszkedik: a hazai és nemzetközi pénz- és tőkepiacon rendelkezésre álló lehetőségek közül a lehető legjobb várható hozam/kockázat aránnyal rendelkező befektetési lehetőségeket választja.

## PIACI ÖSSZEFOGLALÓ

A hónap első felében csökkenteni kényszerültünk az alap magyar államkötvény kitétségét, mivel a régiós kamatemelési várakozások óriásit ugrottak, ami a hazai állampapírok hozamában is megmutatkozott. Az MNB a forint védelme és az infláció elleni küzdelem során egyre gyorsabb ütemben emelte a hazai 1 hetes betéti kamatot, aminek elébe menve csökkentettük az alap 2024/C kitétségét. A hónap során ki kellett stoppolni a Borussia Dortmund részvény kitétségünket is: bár a német bajnokságban jól szerepel a csapat, kiestek a Bajnokok Ligájából már a csoportkör vége előtt, ráadásul az új járványhullám miatt újabb korlátozások léptek életbe a nézőszám kapcsán, amelyek így együttesen jelentős bevételekiesést okoznak a vállalatnál. Kínából sem érkeztek jó hírek: a Didi kivezetése, a folytatódó rossz piaci hangulat, szabályozói kockázatok, rossz tech jelentések, elmaradó érdemi stimulus és végül az omicron megjelenése is (kínai zéró covid politikától való félelem) lefelé húzták az árfolyamokat, ami így a stop szintünk közelébe ért, első körben lefeleztük a Tencent kitétségét. Végül a hónap végén, az omicron utáni piaci pánik és nagy esést követően olaj longot nyitottunk az alapban. Az eddig ismeretek alapján, bár sokkal fertőzőbbnek tűnik az új variáns, ugyanakkor él egy nagyon kedvező forgatókönyv lehetősége is, miszerint hamarosan az omicron lesz a domináns vírustörzs, és amennyiben ez jóval kevésbé súlyos megbetegedéseket okoz (egyelőre nem kaptunk ezzel ellentmondó perdöntő információt), ez akár a Covid járvány lecsillapodásához és végéhez is elvezethet. Ráadásul az OPEC+ ülésre a legnagyobb pánik és jelentős olajár esést követően fog sor kerülni, ami magába foglalja a kitermelés korábbi emelésének elhalasztását – erre pozicionálva vettünk olajat egy erős árupiaci ciklus során.

## ÁLTALÁNOS INFORMÁCIÓK

Alapkezelő:	AEGON Magyarország Befektetési Alapkezelő Zrt
Letétkezelő:	Unicredit Bank Hungary Zrt.
Vezető forgalmazó:	AEGON Magyarország Befektetési Alapkezelő Zrt.
Benchmark összetétele:	100% RMAX Index + 0,5%
ISIN kód:	HU0000705157
Indulás:	2007.03.19
Devizanem:	HUF
A teljes alap nettó eszközértéke:	444 161 058 HUF
HUF sorozat nettó eszközértéke:	444 161 058 HUF
Egy jegyre jutó nettó eszközérték:	1,642917 HUF

## FORGALMAZÓK

Aegon Magyarország Befektetési Alapkezelő Zrt., Commerzbank Zrt., CONCORDE Értékpapír Zrt., Equilor Befektetési Zrt., Erste Befektetési Zrt., Raiffeisen Bank Zrt., SPB Befektetési Zrt., Takarékbank Zrt, 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
Kincstárjegyek	41,07 %
Államkötvények	15,60 %
Nemzetközi részvények	1,06 %
Betét	41,71 %
Kötelezettség	-6,71 %
Számlapénz	5,21 %
Követelés	2,05 %
Nyitott derivatív pozíciók értéke	0,02 %
<b>Összesen</b>	<b>100,00 %</b>
Származtatott ügyletek	4,64 %
Nettó korrekciós tőkeáttétel	102,29 %

## 10%-nál magasabb részarányt képviselő eszközök

D220209 (Államadósság Kezelő Központ Zrt.)

D211201 (Államadósság Kezelő Központ Zrt.)

2024C (Államadósság Kezelő Központ Zrt.)

## KOCKÁZATI SZINT

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

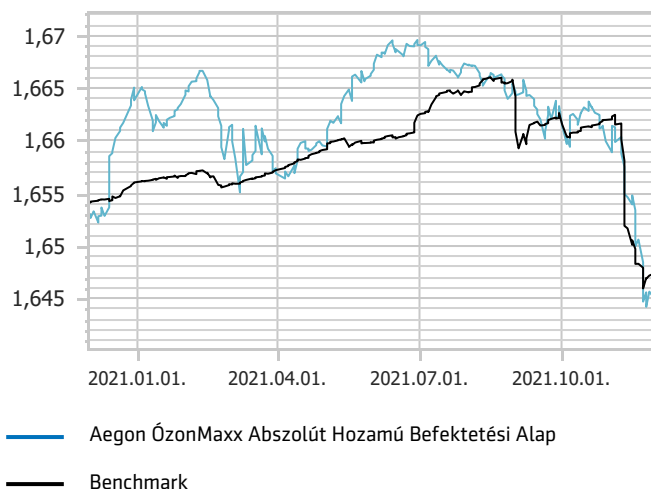
Alacsonyabb kockázat

Magasabb kockázat

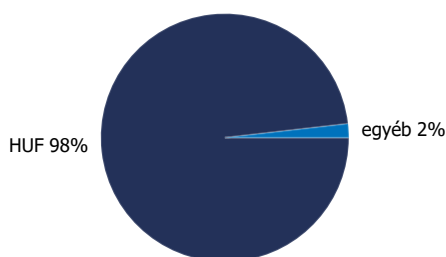
A SOROZAT ÁLTAL ELÉRT NETTÓ HOZAM		
Időtáv	Hozam (%)	Benchmark
indulástól	3,43 %	3,90 %
2020	0,89 %	0,92 %
2019	0,50 %	0,74 %
2018	0,08 %	0,81 %
2017	0,30 %	0,22 %
2016	1,14 %	1,22 %
2015	1,74 %	1,50 %
2014	3,75 %	3,31 %
2013	5,80 %	5,71 %
2012	7,87 %	8,52 %
2011	4,77 %	5,17 %

## SOROZAT TELJESÍTMÉNYE AZ ELMÚLT 12 HÓNAPBAN

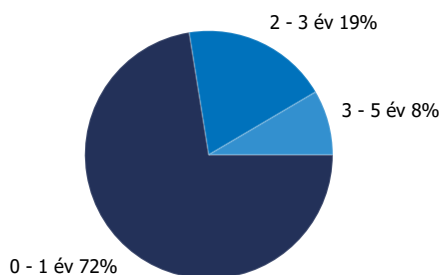
Egy jegyre jutó nettó eszközérték, 2020.12.01 - 2021.11.30



## Devizánkénti megoszlás



## Lejárat szerinti megoszlás



## KOCKÁZATI MUTATÓK AZ ELMÚLT 12 HÓNAPRA

Az alap heti hozamokból számolt évesített szórása	1,10 %
A benchmark heti hozamokból számolt évesített szórása	0,82 %
WAM (átlagos Lejárat)	0,52 év
WAL (átlagos élettartam)	0,54 év

## 5 LEGNAGYOBB POZÍCIÓ

Eszköz típusa	Típus	Partner / kibocsátó	Lejárat
HUF Betét	Betét	OTP Bank	2021.12.02.
D220209	zéró kuponos	Államadósság Kezelő Központ Zrt.	2022.02.09.
D211201	zéró kuponos	Államadósság Kezelő Központ Zrt.	2021.12.01.
Magyar Államkötvény 2024/C	kamatkozó	Államadósság Kezelő Központ Zrt.	2024.10.24.
D220302	zéró kuponos	Államadósság Kezelő Központ Zrt.	2022.03.02.

## 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 | alapkezel@aeon.hu | www.aegonalapkezelo.hu