

BEFEKTETÉSI POLITIKA

Az Alap célja, hogy olyan, kimondottan defenzív befektetési portfóliót hozzon létre Befektetői számára, amely jellemzően fejlett piaci állampapírokba 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

A Jackson Hole-ban tartott szimpóziumon a Fed kommunikációja héja hangvételű maradt, ami nem tett jót a piaci hangulatnak. Ezt követően az Eurózána inflációja is tovább emelkedett, 9% fölé volt az éves áremelkedés üteme. Az amerikai 10 éves állampapírhozamok 62 bázisponttal kerültek feljebb, a 2 éves lejáraton pedig 15 éves csúcsra, 3,5%-ra emelkedtek a hozamok. Az EKB agresszív lépésével kapcsolatos fokozódó várakozások hatására a 10 éves német állampapírhozam 76 bázisponttal emelkedett, a 2 éves hozam pedig majdnem korrigálta az egész nyáron bekövetkezett csökkenését. A német kötvényekhez képesti hozamfelár túgúlással a 10 éves olasz állampapírhozam ismét 4% felé vette az irányt. Az augusztusi 4-5%-os esés után a főbb részvényindexek elérték mélypontjukat, míg a vállalati kötvény kockázati prémiumok minden piaci szegmensben tágultak. Az amerikai dollár új 20 éves csúcspontot ért el, az EURUSD árfolyam pedig augusztus közepe óta a paritás körül mozog. Az európai gáz- és energiaárak meredek emelkedés után szeptember elején a kőolajárral párhuzamosan visszaestek. A hónap során olasz rövid lejáratú állampapírokat adtunk el, valamint az alap és az egyes országok szintjén is a semleges pozícionáltság felé mozdultunk el.

ÁLTALÁNOS INFORMÁCIÓK

Alapkezelő:	AEGON Magyarország Befektetési Alapkezelő Zrt
Letétkezelő:	Citibank Europe plc Magyarországi Fióktelepe
Vezető forgalmazó:	AEGON Magyarország Befektetési Alapkezelő Zrt. 80% Merrill Lynch Global Government Bond Index II ex-Japan USD (total return) + 20% ZMAX Index
Benchmark összetétele:	
ISIN kód:	HU0000702477
Indulás:	1999.04.21
Devizanem:	HUF
A teljes alap nettó eszközértéke:	2 890 750 434 HUF
A sorozat nettó eszközértéke:	2 885 987 787 HUF
Egy jegyre jutó nettó eszközérték:	2,391223 HUF

FORGALMAZÓK

Aegon Magyarország Befektetési Alapkezelő Zrt., Budapest Hitel-és Fejlesztési Bank Zrt., CIB Bank Zrt., CONCORDE Értékpapír Zrt., Equilor Befektetési Zrt, Erste Befektetési Zrt., MKB Bank Nyrt., OTP Bank Nyrt., Raiffeisen Bank 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
Állampapírok	80,33 %
Kincstárjegyek	13,56 %
Számlapénz	13,04 %
Kötelezettség	-7,06 %
Követelés	0,12 %
Összesen	100,00 %
Származtatott ügyletek	41,21 %
Nettó korrekciós tőkeáttétel	110,31 %
10%-nál magasabb részarányt képviselő eszközök	
USGB 2044/11/15 3% (Amerikai Egyesült Államok)	
USGB 2026/04 0,75% (Amerikai Egyesült Államok)	

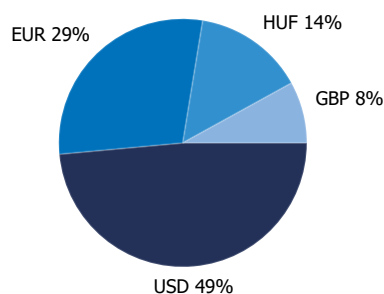
KOCKÁZATI SZINT

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

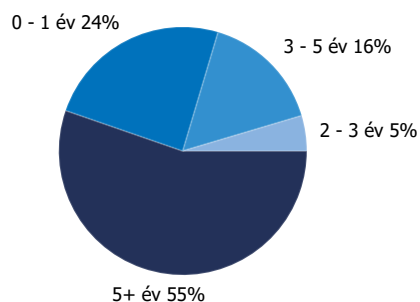
← Alacsonyabb kockázat → Magasabb kockázat

A SOROZAT ÁLTAL ELÉRT NETTÓ HOZAM		
Időtáv	Hozam (%)	Benchmark
indulástól	3,80 %	4,67 %
2021	2,26 %	2,81 %
2020	8,04 %	9,76 %
2019	5,82 %	9,57 %
2018	3,34 %	5,25 %
2017	-5,90 %	-4,07 %
2016	1,07 %	2,24 %
2015	3,72 %	4,09 %
2014	21,94 %	22,76 %
2013	-3,51 %	-4,21 %
2012	-2,48 %	-3,23 %

Devizánkénti megoszlás

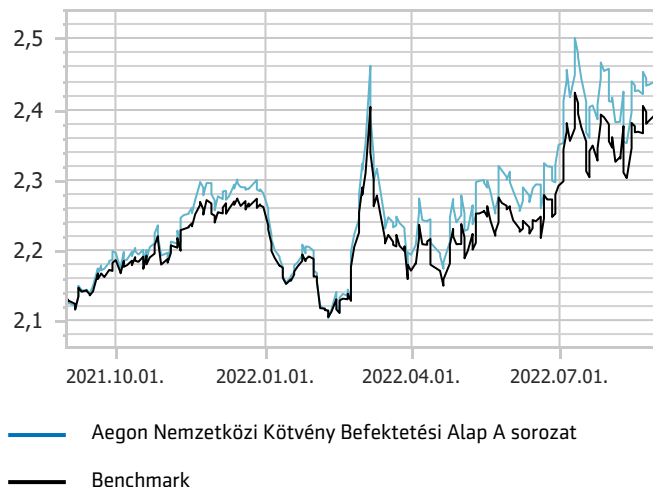


Lejárat szerinti megoszlás



SOROZAT TELJESÍTMÉNYE AZ ELMÚLT 12 HÓNAPBAN

Egy jegyre jutó nettó eszközérték, 2021.09.01 - 2022.08.31



KOCKÁZATI MUTATÓK AZ ELMÚLT 12 HÓNAPRA

Az alap heti hozamokból számolt évesített szórása	16,79 %
A benchmark heti hozamokból számolt évesített szórása	13,95 %
WAM (átlagos lejárat)	6,81 év
WAL (átlagos élettartam)	8,09 év

10 LEGNAGYOBB POZÍCIÓ

Eszköz típusa	Típus	Partner / kibocsátó	Lejárat
USGB 2044/11/15 3%	kamatozó	Amerikai Egyesült Államok	2044.11.15.
USGB 2026/04 0,75%	kamatozó	Amerikai Egyesült Államok	2026.04.30.
EURO-BUND FUTURE Sep22 Vétel	derivatív	Raiffeisen Hun	2022.09.08.
US Államkötvény 2031/02 5,375%	kamatozó	Amerikai Egyesült Államok	2031.02.15.
D221130	zéró kuponos	Államadósság Kezelő Központ Zrt.	2022.11.30.
D221207	zéró kuponos	Államadósság Kezelő Központ Zrt.	2022.12.07.
US 10YR NOTE (CBT)Dec22 Eladás	derivatív	Raiffeisen Hun	2022.12.20.
US 2YR NOTE (CBT) Dec22 Eladás	derivatív	Raiffeisen Hun	2022.12.30.
US Treasury 08/15/29 1,625%	kamatozó	Amerikai Egyesült Államok	2029.08.15.
BTPS 0.95 03/15/23	kamatozó	Olasz Állam	2023.03.15.

A jelen dokumentum a Kbfvt. 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 foglalt 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 | alapkezes@egon.hu | www.egonalapkezes.hu