

## 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 részvénypiacok között allokálja eszközeit, az aktuális piaci várakozásainak megfelelően. Az Alap így kamatkockázatot, árfolyamkockázatot, hitelkockázatot és részvénypiaci kockázatot is vállalhat. Az Alap a feltörekvő piacokon kívül más régiókban és piacokon (pl. áru piacok) 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

Szeptemberben az inflációs és egyéb makró adatok hatására az amerikai jegybank tovább emelte az irányadó alapkamatot 75 bázis ponttal, ami így már 3,25%, és 75-50-25 pontos további emeléseket jeleztek előre a döntéshozók. Az egyre növekvő amerikai kamatok, amik csak tovább erősítik a dollárt a devizapiacokon komoly problémák forrása lett a nemzetközi pénzügyvilágban. A japán pénzügyminisztérium 24 év óta először végrehajtott devizapiaci intervenciót, a brit jegybank pedig kénytelen lesz 13 napon át napi 5 milliárd fontért venni majd kötvényeket, és egyúttal elhalasztja az októberre tervezett QT programot, amely 80 milliárd fontnyi eszköz eladását jelentette volna. Az elkövetkező időszak nagy kérdése, hogy mikor áll le a kamatemelésekkel az amerikai jegybank, de ez valószínűleg addig nem következik be, amíg a makró adatok nem kezdenek gyengülni.

A vártnál magasabb lett az európai inflációs adat, amely egyes centrumállamokban, így például Hollandiában jelentős, majdnem éves 14 százalékos pénzromlást mutatott, és emiatt nem volt más választása az EKB-nak, minthogy 75 bázisponttal emelje az alapkamatot, és októberre pedig újabb 50 bázispontos emelést vár a piac.

Magyarországon az infláció továbbra is jelentős probléma. A legfrissebb MNB inflációs jelentés szerint 19-22 százalékos sávba várható az infláció tetőzése, de az sem kizárt, hogy 22 százalék fölé is emelkedhet a rezsimelemés és az aszály miatt. Szeptemberben a jegybank tovább emelte az alapkamatot 125 bázis ponttal, ami így már 13% lett. A forint új mélypontra gyengült az euróval szemben mikor átlépte a 420-as szintet.

Az alap negatív hozamot ért el szeptemberben. A hónap folyamán csökkentettük a MOL és a lengyel kötvény kitétséget. Ezekkel az eladásokkal szemben, az investment clock által mutatott gazdasági állapot miatt recesszióra készülünk és ezért amerikai határidős 10 és 20 éves kötvényeket vásároltunk. Az alap kamatkockázata 3 év volt a hónap végén. Részvényoldalán profitot realizáltunk a maradék brazil és részben a Richter kitétségen, és a nyersanyag kitétséget is eladtuk. Devizaoldalán lecsökkentettük a forint long pozíciókat a cseh koronával, a lengyel zlotyival és az euróval szemben 20%-ról 16%-ra.

## ÁLTALÁNOS INFORMÁCIÓK

|                                    |  |
|------------------------------------|--|
| Alapkezelő:                        | AEGON Magyarország Befektetési Alapkezelő Zrt  |
| Letétkezelő:                       | Unicredit Bank Hungary Zrt.                    |
| Vezető forgalmazó:                 | AEGON Magyarország Befektetési Alapkezelő Zrt. |
| Benchmark összetétele:             | Min. hozamkoriglát, éves 3%                    |
| ISIN kód:                          | HU0000716014                                   |
| Indulás:                           | 2016.03.08                                     |
| Devizanem:                         | HUF  |
| A teljes alap nettó eszközértéke:  | 13 180 668 931 HUF                             |
| I sorozat nettó eszközértéke:      | 4 775 457 486 HUF                              |
| Egy jegyre jutó nettó eszközérték: | 0,805978 HUF                                   |

## FORGALMAZÓK

Aegon Magyarország Befektetési Alapkezelő Zrt., Equilor Befektetési Zrt, 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       |
|--------------------------------------|-----------------|
| Vállalati és hitelintézeti kötvények | 39,17 %         |
| Államkötvények                       | 37,75 %         |
| Kollektív értékpapírok               | 9,17 %          |
| Nemzetközi részvények                | 4,82 %          |
| Magyar részvények                    | 3,49 %          |
| Számlapénz                           | 12,52 %         |
| Kötelezettség                        | -2,95 %         |
| Követelés                            | 2,70 %          |
| Nyitott derivatív pozíciók értéke    | -6,64 %         |
| <b>Összesen</b>                      | <b>100,00 %</b> |
| Származtatott ügyletek               | 110,67 %        |
| Nettó korrekciós tőkeáttétel         | 113,19 %        |

10%-nál magasabb részarányt képviselő eszközök

Nincs ilyen eszköz a portfólióban

## KOCKÁZATI SZINT

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

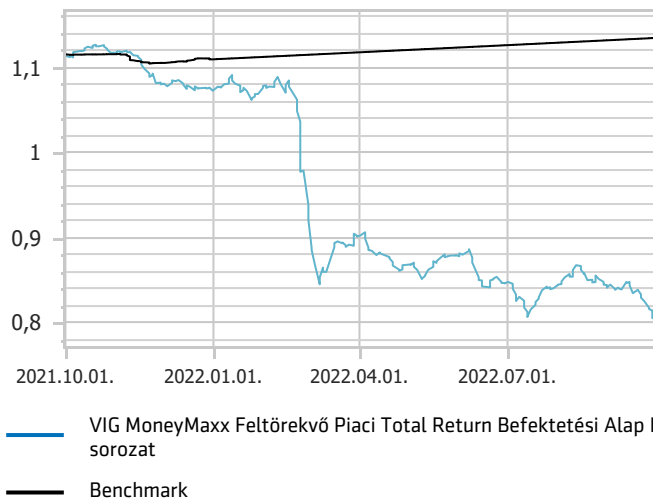
← Alacsonyabb kockázat → Magasabb kockázat

## A SOROZAT ÁLTAL ELÉRT NETTÓ HOZAM

| Időtáv     | Hozam (%) | Benchmark |
|------------|-----------|-----------|
| indulástól | -3,23 %   | 0,60 %    |
| 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 AZ ELMÚLT 12 HÓNAPBAN

Egy jegyre jutó nettó eszközérték, 2021.10.01 - 2022.09.30



## KOCKÁZATI MUTATÓK AZ ELMÚLT 12 HÓNAPRA

|   |         |
|---|---------|
| Az alap heti hozamokból számolt évesített szórása     | 18,00 % |
| A benchmark heti hozamokból számolt évesített szórása | 0,84 %  |
| WAM (átlagos lejárat)                                 | 3,65 év |
| WAL (átlagos élettartam)                              | 5,77 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. |
| CZK/HUF 22.10.20 Forward Eladás           | derivatív | ING Bank Hun                                       | 2022.10.20. |
| US 10YR NOTE (CBT)Dec22 Vétel             | derivatív | Raiffeisen Hun                                     | 2022.12.20. |
| MSCI EmgMkt Dec22 Vétel                   | derivatív | Raiffeisen Hun                                     | 2022.12.16. |
| USD/HUF 22.10.20 Forward Eladás           | derivatív | Erste Bank Hun                                     | 2022.10.20. |
| OTP alárendelt kötvény PERP FRN           | kamatozó  | Országos Takarékpénztár és Kereskedelmi Bank Nyrt. | 2049.11.07. |
| 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 Kbfvtv. által előírt portfólió jelentésnek minősül, mely az adott hónap utolsó nettó eszközértéke alapján tartalmazza az alap eszközeinek a portfólióbefektetési eszközfajtaikat, 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 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 | alapkezelo@aegon.hu | www.aegonalapkezelo.hu