

BEFEKTETÉSI POLITIKA

Az Alap egy abszolút hozam típusú befektetési alap, amelynek célja, hogy aktív portfóliókezeléssel olyan befektetési portfóliót hozzon létre, amely előre meghatározott kockázati profil figyelembe vételével, a referenciamutatót meghaladó hozamot érjen el az ügyfelei számára. E célját elsősorban a globális kötvénypiacokon történő eszközallokációval kívánja elérni. Az alap kizárólag kötvény típusú eszközökbe fektet. Az alap befektetési univerzumának fókuszában fejlett piaci államkötvények, fejlett piaci vállalati kötvények, helyi devizás feltörekvő piaci állampapírok és keménydevizás feltörekvő piaci állam- és vállalati kötvények állnak. Az alap hozamának elsődleges forrása a kötvény típusú eszközosztályok közötti eszközallokáció. Az eszközallokáció alapja az „investment clock” megközelítés, amely a gazdasági adatok elemzésével a nagy régiók növekedési cikluson belüli helyzetét határozza meg. Ez egészíti ki a reálkamatok és inflációs várakozások várható mozgásának előrejelzése, amely szintén rendkívül fontos a kötvénypiacok közti allokáció szempontjából. A portfóliómenedzserek ezek alapján hozzák meg az allokációs döntéseket, az éppen aktuális gazdasági ciklusban a tapasztalatok és a várakozások alapján a legjobban teljesítő kötvény eszközosztályt felülsúlyozva. A befektetési folyamat során a portfóliókezelők a teljes alap és az egyes kötvénypiacokon felvett kitettségek kamat- és hitelkockázatát a befektetési cél elérése érdekében optimalizálják. Az alap a megfelelő diverzifikáció elérése érdekében kollektív befektetési formákba is fektethet. Az alap nem befektetési kategóriájú kötvényeket is vásárolhat. Az alap kamatderivatív instrumentumokat is használhat a pozíciók fedezéséhez vagy a kívánt kitettség hatékony kialakításához. Az alap devizapozíciót is felvehet, de a devizapozíciók fedezésére is van lehetősége deviza származtatott termékek segítségével.

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. Továbbra is tartjuk az ukrán- és fennmaradó orosz vállalati kötvénykitettséget (amit a hónap első felében sikerült felére csökkentenünk), és várjuk a háborús helyzet pozitív irányba történő elmozdulását. Profitot realizáltunk a német short állampapír pozícióinkon és vásároltunk közepes lejáratú amerikai államkötvényeket, melyekkel szeretnénk növelni a fejlett piaci kitettségünket.

ÁLTALÁNOS INFORMÁCIÓK

Alapkezelő:	AEGON Magyarország Befektetési Alapkezelő Zrt
Letétkezelő:	Raiffeisen Bank Zrt.
Vezető forgalmazó:	AEGON Magyarország Befektetési Alapkezelő Zrt.
Benchmark összetétele:	Min. hozamkorlát, éves 0%
ISIN kód:	HU0000727045
Indulás:	2021.09.14
Devizanem:	USD
A teljes alap nettó eszközértéke:	12 628 169 473 HUF
U sorozat nettó eszközértéke:	22 650 USD
Egy jegyre jutó nettó eszközérték:	0,805876 USD

FORGALMAZÓK

Aegon Magyarország Befektetési Alapkezelő Zrt.

AZ ALAP ESZKÖZÖSSZETÉTELE

Eszköz típusa	Részarány
Államkötvények	47,05 %
Vállalati és hitelintézeti kötvények	39,25 %
Jelzáloglevelek	1,33 %
Kollektív értékpapírok	0,25 %
Kötelezettség	-18,04 %
Követelés	17,47 %
Számlapénz	10,82 %
Nyitott derivatív pozíciók értéke	1,90 %
Összesen	100,00 %
Származtatott ügyletek	63,96 %
Nettó korrekciós tőkeáttétel	100,00 %

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
---	---	---	---	---	---	---

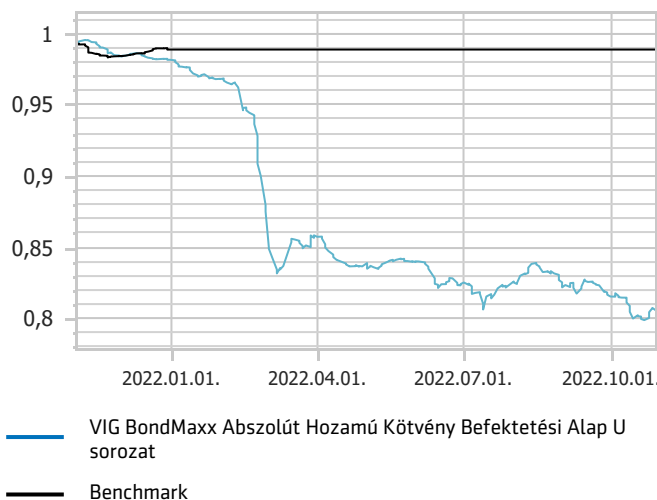
← Alacsonyabb kockázat → Magasabb kockázat

A SOROZAT ÁLTAL ELÉRT NETTÓ HOZAM

Időtáv	Hozam (%)	Benchmark
indulástól	-17,40 %	-0,26 %

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	9,45 %
A benchmark heti hozamokból számolt évesített szórása	0,76 %
WAM (átlagos lejárat)	3,14 év
WAL (átlagos élettartam)	5,48 év

10 LEGNAGYOBB POZÍCIÓ

Eszköz típusa	Típus	Partner / kibocsátó	Lejárat
MFB 2025/06/24 1,375% EUR	kamatozó	Magyar Fejlesztési Bank Zrt.	2025.06.24.
MVMHU 2027/11/18 0,875% EUR	kamatozó	MVM Energetika ZRt.	2027.11.18.
Republic of HUNGARY 2023/02/21 5,375% USD	kamatozó	Államadósság Kezelő Központ Zrt.	2023.02.21.
Magyar Államkötvény 2026/E	kamatozó	Államadósság Kezelő Központ Zrt.	2026.04.22.
OTPHB 2,875 07/15/29	kamatozó	Országos Takarékpénztár és Kereskedelmi Bank Nyrt.	2029.07.15.
MOL 2027/10/08 1,5%	kamatozó	MOL Nyrt.	2027.10.08.
Magyar Államkötvény 2027/B	kamatozó	Államadósság Kezelő Központ Zrt.	2027.04.22.
MOL 2023/04/28 2,625%	kamatozó	MOL Nyrt.	2023.04.28.
Magyar Államkötvény 2032/A	kamatozó	Államadósság Kezelő Központ Zrt.	2032.11.24.
OTP alárendelt kötvény PERP FRN	kamatozó	Országos Takarékpénztár és Kereskedelmi Bank Nyrt.	2049.11.07.

Jogi nyilatkozat

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 eszközértékét. 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.aegonalapkezelo.hu