

BEFEKTETÉSI POLITIKA

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

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 részvénytőzsdéken 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. Októberben némileg növeltük az amerikai- és csökkentettük az angol kitettséget, de összességében tartottuk a semleges kamatkockázatot.

ÁLTALÁNOS INFORMÁCIÓK

Alapkezelő:	AEGON Magyarország Befektetési Alapkezelő Zrt
Letétkezelő:	Citibank Europe plc Magyarországi Fióktelepe
Vezető forgalmazó:	AEGON Magyarország Befektetési Alapkezelő Zrt.
Benchmark összetétele:	80% Bloomberg Global Treasury Majors ex Japan Total Return Index Unhedged USD + 20% ZMAX Index
ISIN kód:	HU0000702477
Indulás:	1999.04.21
Devizanem:	HUF
A teljes alap nettó eszközértéke:	2 857 240 244 HUF
A sorozat nettó eszközértéke:	2 689 058 442 HUF
Egy jegyre jutó nettó eszközérték:	2,347144 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
Államkötvények	76,05 %
Kincstárjegyek	18,71 %
Számlapénz	5,94 %
Kötelezettség	-0,79 %
Követelés	0,10 %
Összesen	100,00 %
Származtatott ügyletek	27,15 %
Nettó korrekciós tőkeáttétel	114,59 %

10%-nál magasabb részarányt képviselő eszközök

USGB 2026/04 0,75% (Amerikai Egyesült Államok)

USGB 2044/11/15 3% (Amerikai Egyesült Államok)

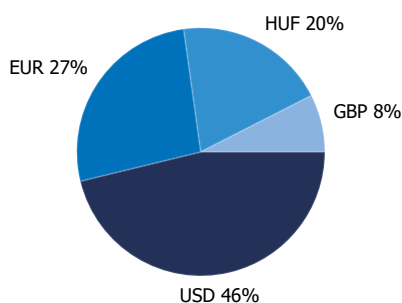
KOCKÁZATI SZINT

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

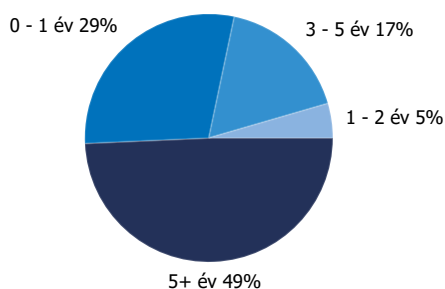
← Alacsonyabb kockázat → Magasabb kockázat

A SOROZAT ÁLTAL ELÉRT NETTÓ HOZAM		
Időtáv	Hozam (%)	Benchmark
indulástól	3,69 %	4,57 %
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

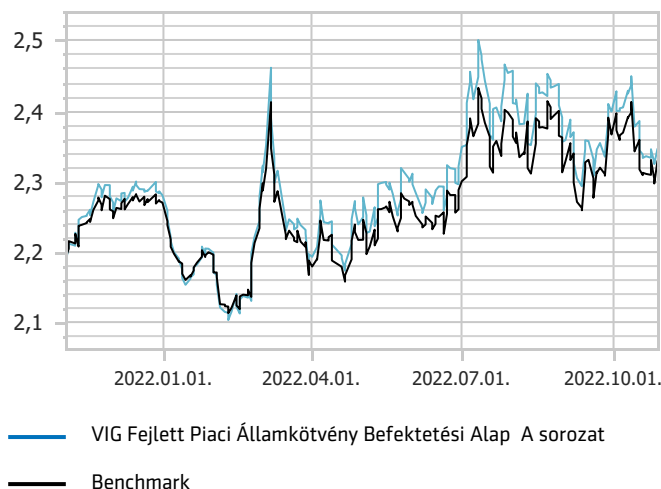


Lejárat szerinti megoszlás



SOROZAT TELJESÍTMÉNYE AZ ELMÚLT 12 HÓNAPBAN

Egy jegyre jutó nettó eszközérték, 2021.11.01 - 2022.10.31



KOCKÁZATI MUTATÓK AZ ELMÚLT 12 HÓNAPRA

Az alap heti hozamokból számolt évesített szórása	18,06 %
A benchmark heti hozamokból számolt évesített szórása	15,39 %
WAM (átlagos lejárat)	6,29 év
WAL (átlagos élettartam)	7,47 év

10 LEGNAGYOBB POZÍCIÓ

Eszköz típusa	Típus	Partner / kibocsátó	Lejárat
USGB 2026/04 0,75%	kamatozó	Amerikai Egyesült Államok	2026.04.30.
USGB 2044/11/15 3%	kamatozó	Amerikai Egyesült Államok	2044.11.15.
US Államkötvény 2031/02 5,375%	kamatozó	Amerikai Egyesült Államok	2031.02.15.
US LONG BOND(CBT) Dec22 Eladás	derivatív	Raiffeisen Hun	2022.12.20.
D221130	zéró kuponos	Államadósság Kezelő Központ Zrt.	2022.11.30.
D221207	zéró kuponos	Államadósság Kezelő Központ Zrt.	2022.12.07.
US Treasury 08/15/29 1,625%	kamatozó	Amerikai Egyesült Államok	2029.08.15.
UKT 0 7/8 10/22/29	kamatozó	Egyesült Királyság	2029.10.22.
BTPS 0.95 03/15/23	kamatozó	Olasz Állam	2023.03.15.
RAGB 1.65 10/21/24	kamatozó	Osztrák Állam	2024.10.21.

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 Befektetési 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