

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 feltörekvő európai régió kötvénypiacán befektetve kívánja elérni. Az alap befektetési stratégiájának megvalósítása során az Alapkezelő elsősorban a feltörekvő európai keménydevizás (dollárban, euróban kibocsátott) állam- és vállalati kötvényeire koncentrálni kívánja a regionális szaktudást. Az alap diverzifikációs céllal egyéb, jellemzően ebben a régióban kibocsátott, helyi devizában denominált kötvényt (állampapír, vállalati kötvény, jelzálogpapír) is vásárolhat, továbbá hatékony portfólió kialakítás céljából kötvénypiaci határidős és egyéb derivatív ügyleteket is köthet. Az alap portfóliójának összeállításánál mérsékelt kockázati profil elérésére törekszünk. Befektetéseit az alap a kibocsátó hitelképességének átfogó elemzése után, a kockázatok teljes feltérképezésére törekedve hajtja végre, különösen a nem befektetési kategóriába sorolt kibocsátók esetén. Az alap derivatív ügyleteket csak fedezési céllal, illetve a portfólió hatékony kialakításának céljából köthet. Az alap tarthat még derivatív indexeket követő, tőkeáttétel nélküli kollektív befektetési formákat. Az alap jelentős devizakitettséget is felvehet, amelyet alapesetben 100%-ban fedez az alapkezelő, de a piaci körülményektől függően akár nyitott devizapozícióval is rendelkezhet az alap. Az alap elsősorban a kötvénybefektetéseiben szeretne a befektetőinek hozamot elérni.

PIACI ÖSSZEFOGLALÓ

Jerome Powell szerint a Fednek egyértelmű bizonyíték kell arról, hogy az infláció csökkenő trendben van, máskülönben a jegybank sokkal szigorúbban fog fellépni. Az amerikai kiskereskedelem erősen növekedett, mely némileg hűtötte a közeledő recessziós félelmeket. Az Európai Bizottság elnöke, Ursula Von der Leyen bejelentette, hogy 300 milliárd euróval támogatná azokat a tagállamokat, akik 2030-ra teljesen megszüntetik az orosz energiamportot. Az Eurózána inflációja múlt hónapban tovább növekedett, 8,1%-os áremelkedést mértek az előző év azonos hónapjához képest. A Brent típusú olajár átmenetileg elérte a hordónkénti 124 dollárt, miután Kínában enyhítettek a Covid miatti lezárásokon. De az EU által kivetett olajembargó- és az OPEC+ kitermelés növelésének híre ugyancsak közrejátszott az árfolyam alakulásában. A rekord magas inflációs ráták hozzájárultak az európai állampapírhozámok emelkedéséhez. A 10 éves német állampapír hozama 16 bázispontot emelkedett, a 10 éves amerikai állampapír hozama csaknem 9 bázisponttal csökkent, de egy napig sem tudott 2,75% alatt maradni, így végül 2,84%-on zárta a hónapot. A részvénypiacok próbáltak stabilizálódni, de a növekedési aggodalmak és az óvatosabb vállalati gyorsjelentések miatt romlott a nemzetközi hangulat. Az ingadozó európai kötvény hozamok ellenére a magasabb kockázatú kötvények felülteljesítették a befektetésre ajánlott kategóriát, így a befektetőket látszólag már kevésbé aggasztja a hitelkockázat, mint a kamatkockázat. Ami a devizákat illeti, az EURUSD árfolyam az 1,038-as szintre történő esés után 1,07-ig tudott emelkedni. Továbbra is tartjuk az ukrán- és a fennmaradó orosz vállalati kötvénykitettséget, és várjuk a háború pozitív irányba történő elmozdulását.

ÁLTALÁNOS INFORMÁCIÓK

Alapkezelő:	AEGON Magyarország Befektetési Alapkezelő Zrt
Letétkezelő:	Raiffeisen Bank Zrt.
Vezető forgalmazó:	AEGON Magyarország Befektetési Alapkezelő Zrt.
Benchmark összetétele:	Min. hozamkorlát, éves 2%
ISIN kód:	HU0000712260
Indulás:	2013.07.16
Devizanem:	HUF
A teljes alap nettó eszközértéke:	16 937 211 581 HUF
R sorozat nettó eszközértéke:	HUF
Egy jegyre jutó nettó eszközérték:	1,218598 HUF

FORGALMAZÓK

Raiffeisen Bank 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	39,33 %
Államkötvények	35,11 %
Jelzáloglevelek	1,15 %
Kollektív értékpapírok	0,19 %
Számlapénz	29,62 %
Kötelezettség	-0,60 %
Követelés	0,35 %
Nyitott derivatív pozíciók értéke	-5,13 %
Összesen	100,00 %
Származtatott ügyletek	79,57 %
Nettó korrekciós tőkeáttétel	101,12 %

10%-nál magasabb részarányt képviselő eszközök

Nincs ilyen eszköz a portfólióban

KOCKÁZATI SZINT

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

← Magasabb kockázat

Alacsonyabb kockázat

A SOROZAT ÁLTAL ELÉRT NETTÓ HOZAM

Időtáv	Hozam (%)	Benchmark
indulástól	2,25 %	2,06 %
2021	0,00 %	0,40 %
2020	0,00 %	1,42 %
2019	3,88 %	1,25 %
2018	-1,36 %	1,31 %
2017	1,92 %	1,20 %
2016	3,11 %	2,23 %
2015	2,96 %	2,52 %
2014	5,74 %	4,34 %

SOROZAT TELJESÍTMÉNYE AZ ELMÚLT 12 HÓNAPBAN

Egy jegyre jutó nettó eszközérték, 2021.06.01 - 2022.05.31



KOCKÁZATI MUTATÓK AZ ELMÚLT 12 HÓNAPRA

Az alap heti hozamokból számolt évesített szórása	nincs adat
A benchmark heti hozamokból számolt évesített szórása	nincs adat
WAM (átlagos lejárat)	2,18 év
WAL (átlagos élettartam)	4,17 év

3 LEGNAGYOBB POZÍCIÓ

Eszköz típusa	Típus	Partner / kibocsátó	Lejárat
MFB 2025/06/24 1,375% EUR	kamatozó	Magyar Fejlesztési Bank Zrt.	2025.06.24.
Magyar Államkötvény 2027/B	kamatozó	Államadósság Kezelő Központ Zrt.	2027.04.22.
MOL 2023/04/28 2,625%	kamatozó	MOL Nyrt.	2023.04.28.

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 eszközfajta, 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 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