

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

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 energiainportot. 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 állampapírhozamok emelkedéséhez. A 10 éves német államkötvény hozama 16 bázispontot emelkedett, a 10 éves amerikai államkötvény 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. A hónap során tovább csökkentettük az amerikai short állampapírpozícióinkat, míg növeltük a német short állampapírpozíciókat. Továbbá olasz és portugál rövid lejáratú papírokat adtunk 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:	HU0000724224
Indulás:	2021.03.19
Devizanem:	HUF
A teljes alap nettó eszközértéke:	2 806 778 602 HUF
I sorozat nettó eszközértéke:	4 573 355 HUF
Egy jegyre jutó nettó eszközérték:	1,047690 HUF

FORGALMAZÓK

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	83,46 %
Kincstárjegyek	1,06 %
Számlapénz	15,71 %
Kötelezettség	-0,32 %
Követelés	0,10 %
Összesen	100,00 %
Származtatott ügyletek	36,77 %
Nettó korrekciós tőkeáttétel	110,80 %
10%-nál magasabb részarányt képviselő eszközök	
USGB 2044/11/15 3% (Amerikai Egyesült Államok)	
USGB 2026/04 0,75% (Amerikai Egyesült Államok)	

KOCKÁZATI SZINT

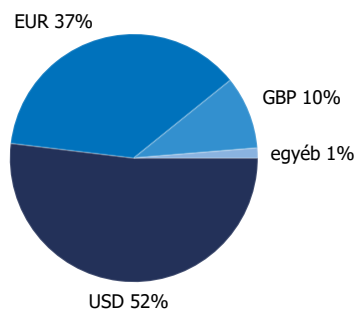
1	2	3	4	5	6	7
---	---	---	----------	---	---	---

← Alacsonyabb kockázat → Magasabb kockázat

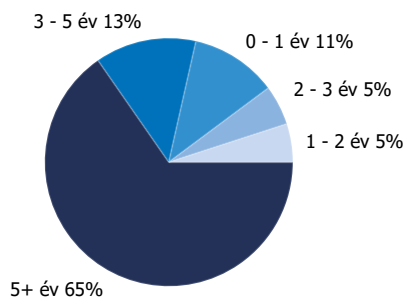
A SOROZAT ÁLTAL ELÉRT NETTÓ HOZAM

Időtáv	Hozam (%)	Benchmark
indulástól	3,96 %	2,85 %

Devizánkénti megoszlás

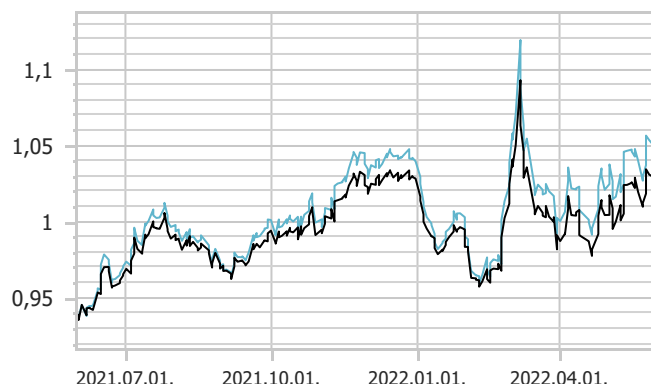


Lejárat szerinti megoszlás



SOROZAT TELJESÍTMÉNYE AZ ELMÚLT 12 HÓNAPBAN

Egy jegyre jutó nettó eszközérték, 2021.06.01 - 2022.05.31



— Aegon Nemzetközi Kötvény Befektetési Alap I sorozat
— Benchmark

KOCKÁZATI MUTATÓK AZ ELMÚLT 12 HÓNAPRA

Az alap heti hozamokból számolt évesített szórása	15,66 %
A benchmark heti hozamokból számolt évesített szórása	13,58 %
WAM (átlagos lejárat)	6,99 év
WAL (átlagos élettartam)	8,31 év

5 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 Jun22 Vétel	derivatív	Raiffeisen Hun	2022.06.08.
BTPS 0.95 03/15/23	kamatozó	Olasz Állam	2023.03.15.
US Államkötvény 2031/02 5,375%	kamatozó	Amerikai Egyesült Államok	2031.02.15.

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 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 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@egon.hu | www.aegonalapkezel.hu