

BEFEKTETÉSI POLITIKA

Az Alap célja, hogy a feltörekvő európai országok és állami tulajdonú vállalatok kötvényeibe történő befektetéssel tőkenövekedést érjen el. Az Alap nem alkalmaz hitelbesorolási korlátokat, bármilyen hosszú távú adóbesorolású ország és vállalat értékpapírjait vásárolhatja. Az Alap észszerű kockázatvállalás mellett a lehető legmagasabb tőkenövekedést célozza meg. Az Alap elsősorban devizás feltörekvő piaci kötvényeket vásárol, melyek mellett magyar helyi devizás rövid- és hosszú lejáratú kötvényeket tart diverzifikációs és likviditáskezelési célból. A kötvényállomány részét képezhetik továbbá jelzálog-hitelintézeti, egyéb hitelintézeti, önkormányzati vagy egyéb gazdálkodó szervezet által kibocsátott, rövid- és hosszú lejáratú, fix- vagy változó kamatozású, strukturált és átváltható kötvények. Az Alap befektetéseinek magját Közép-Kelet-Európa (Magyarország, Horvátország, Lengyelország, Románia, Szlovákia, Ukrajna), Délkelet-Európa (Szerbia, Törökország), Baltikum (Lettország, Litvánia) és Független Államok Közössége (Azerbajdzsán, Fehéroroszország, Kazahsztán, Oroszország, Grúzia, Örményország) devizás állampapírjai és többségi állami tulajdonú vállalatok kötvényei alkotják, amelyek mellett az alap diverzifikáció és likviditáskezelési céllal rövid- és hosszú lejáratú magyar állampapírokat tart. Az Alapban a felsorolt 16 országban (célország) felvett kötvénykitettségek célsumma: 95%. Az Alapban adóbesorolásra vonatkozó korlátot nem állítunk fel. Az Alap derivatív ügyleteket csak fedezési céllal, illetve a portfólió hatékony kialakításának céljából köthet. Az Alap tarthat még tőkeáttétel nélküli kötvény típusú kollektív befektetési formákat. Az Alap jelentős devizakitettséget is felvehet, amelyet alapesetben 100%-ban a céldevizára (USD) fedez az Alapkezelő, de a piaci körülményektől függően akár nyitott devizapozícióval is rendelkezhet az Alap.

PIACI ÖSSZEFOGLALÓ

Az Eurózónában a kompozit beszerzési menedzserindex és az Ifo konjunktúraadatok javulása némileg enyhítette a mélyebb recessziótól való félelmet, de megerősítette, hogy év elején enyhe technikai recesszióba kerülhet a gazdaság. A német termelői árakban 2020 eleje óta most történt először csökkenés, ami már utal a mögöttes ár nyomás mérséklődésére. Mind a Fed, mind pedig az EKB kamatdöntő ülésének jegyzőkönyve a kamatemelési ütem lassítását vetítette előre. Így Jerome Powell Fed elnök be is lengette, hogy a decemberi ülés alkalmával már csak 50 bázispontos lépésben haladnak tovább, de hangsúlyozta, hogy valamivel magasabban végződhet az alapkamat, mint azt szeptemberben gondolták. Az infláció az Eurózónában 10%-ra lassult novemberben, míg a maginfláció 5%-on stabilizálódott. Kínában a kormány bejelentette, hogy némileg változtathatnak a zéró covid politikájukon, szeretnék növelni az idősök körében az átoltottság szintjét. A piaci hangulat javult a hónap során, a részvények erősödtek, majd december elején ismét negatívba fordultak. Az amerikai kötvényhozamok 40-80 bázispontot estek, a hozamgörbe meredekebb lett. Az európai kötvényhozamok is lejjebb kerültek, az olasz-német hozamfelár némileg szűkült a hónap folyamán. A dollár gyengült, az EURUSD árfolyam 1,05 fölé emelkedett, az USDJPY 135 alá csökkent, és az USDCNY árfolyam pedig ismét 7 felé vette az irányt. A hónap során a kötvénypiaci erősödés után horvát pozíciókat zártunk illetve növeltük a magyar kockázatot.

ÁLTALÁNOS INFORMÁCIÓK

Alapkezelő:	AEGON Magyarország Befektetési Alapkezelő Zrt
Letétkezelő:	Unicredit Bank Hungary Zrt.
Vezető forgalmazó:	AEGON Magyarország Befektetési Alapkezelő Zrt.
Benchmark összetétele:	Az alapnak nincs benchmarkja
ISIN kód:	HU0000718408
Indulás:	2016.12.30
Devizanem:	HUF
A teljes alap nettó eszközértéke:	13 437 837 EUR
I sorozat nettó eszközértéke:	5 234 794 769 HUF
Egy jegyre jutó nettó eszközérték:	0,789876 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
Államkötvények	67,85 %
Vállalati és hitelintézeti kötvények	16,73 %
Számlapénz	7,96 %
Nyitott derivatív pozíciók értéke	6,04 %
Követelés	1,45 %
Kötelezettség	0,00 %
Összesen	100,00 %
Származtatott ügyletek	10,27 %
Nettó korrekciós tőkeáttétel	100,00 %

10%-nál magasabb részarányt képviselő eszközök

Nincs ilyen eszköz a portfólióban

KOCKÁZATI SZINT

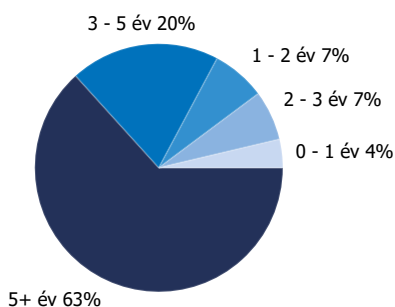
1	2	3	4	5	6	7
---	---	---	---	---	---	---

← Alacsonyabb kockázat → Magasabb kockázat

A SOROZAT ÁLTAL ELÉRT NETTÓ HOZAM

Időtáv	Hozam (%)	Benchmark
indulástól	-3,91 %	
2021	-4,92 %	
2020	6,01 %	
2019	12,05 %	
2018	-5,45 %	
2017	4,87 %	

Lejárat szerinti megoszlás



SOROZAT TELJESÍTMÉNYE

Egy jegyre jutó nettó eszközérték, 2016.12.30 - 2022.11.30



KOCKÁZATI MUTATÓK AZ ELMÚLT 12 HÓNAPRA

Az alap heti hozamokból számolt évesített szórása	30,45 %
WAM (átlagos lejárat)	6,64 év
WAL (átlagos élettartam)	8,56 év

10 LEGNAGYOBB POZÍCIÓ

Eszköz típusa	Típus	Partner / kibocsátó	Lejárat
TURKEY 6 03/25/27	kamatozó	Török Állam	2027.03.25.
KAZAKS 5.125 07/21/25	kamatozó	Kazah állam	2025.07.21.
Republic of Hungary 2034/06/16 5,5% USD	kamatozó	Államadósság Kezelő Központ Zrt.	2034.06.16.
KZOKZ 5 3/8 04/24/30	kamatozó	KazMunayGas National Co JSC	2030.04.24.
ROMANI USD 2044/01/22 6,125%	kamatozó	Román Állam	2044.01.22.
Republic of HUNGARY 2041/03/29 7,625% USD	kamatozó	Államadósság Kezelő Központ Zrt.	2041.03.29.
TURKEY 6 3/4 05/30/40	kamatozó	Török Állam	2040.05.30.
TURKEY 2038/03/05 7.25% USD	kamatozó	Török Állam	2038.03.05.
KZOKZ 6 3/8 10/24/48	kamatozó	KazMunayGas National Co JSC	2048.10.24.
AZERBI 4 3/4 03/18/24	kamatozó	Azerbajdzsáni Köztársaság	2024.03.18.

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 eszközfajtaik, 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 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@aeon.hu | www.aegonlapkezelo.hu