

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 diverzifikációs és likviditáskezelési céllal rövid- és hosszú lejáratú magyar állampapírokat tart. Az Alapban a felsorolt 16 országban (célszág) felvett kötvénykitettségek célsúlya: 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 elvzártatettséget 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

Kínában az éves GDP növekedés 3% lett, mely az 1970-es évek óta a második leglassabb növekedési ütem, de a negyedéves növekedés is azt jelzi, hogy megtorpant a kínai gazdaság. Az EKB elnöke, Christine Lagarde fenntartotta a szigorú kommunikációt és elhessegette a kamatemelési ütem márciusi lassításával kapcsolatban felröppent híreket. Az Egyesült Államokban az adósságplafon elérése ismét aktuális problémává vált, így a kormány rendkívüli intézkedésekbe kezdett, hogy teljesíteni tudják a követelményeket. Január végén azonban pozitív hírek érkeztek az Eurózára növekedését illetően, hiszen a beszerzési menedzserindexek átlépték a bővülést jelző 50-es határt és a javuló várakozások közepette a német Ifo index is tovább növekedett. Az Egyesült Államokban a GDP 2,9%-kal emelkedett a negyedik negyedévben. A Fed 25 bázisponton csökkentette a kamatemelési ütemet és további emeléseket is előrevetített, de Powell nem utasította el azokat a piaci várakozásokat, amelyek kamatvágást vetítettek elő az idei évre. Az EKB 50 bázisponttal emelte az irányadó rátát és hasonló emelést vetített előre a márciusi kamatdöntő ülésre is. A kamatemelés valószínűleg a második negyedévben is folytatódni fog. Az infláció az Eurózában a várakozások alatt végzett és a recessziót is sikerült elkerülni a negyedik negyedévben. Az európai és amerikai állampapírhozamok némileg lejjebb kerültek a hónap során. A vártnál jobb gazdasági adatok, de óvatos negyedéves gyorsjelentések miatt a részvénypiacok is szűk sávban mozogtak. Ami a devizákat illeti, az EURUSD árfolyam 1,09 alá került, miután új idei csúcsot ütött meg 1,0929-en. Az USDJPY árfolyam pedig nagyrészt 130 körül mozgott. A vállalati kötvényhozam felárak némileg szűkültek, az előresorolt pénzügyi és nem pénzügyi vállalatok által kibocsátott kötvények felülteljesítettek. A hónap során zártunk a Pemex pozícióinkból, valamint amerikai és francia kincstárjegyeket vásároltunk.

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:	14 396 924 EUR
I sorozat nettó eszközértéke:	5 360 710 011 HUF
Egy jegyre jutó nettó eszközérték:	0,815145 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	63,39 %
Vállalati és hitelintézeti kötvények	14,90 %
Kincstárjegyek	5,26 %
Nyitott derivatív pozíciók értéke	15,04 %
Követelés	1,22 %
Számlapénz	0,46 %
Kötelezettség	-0,28 %
Összesen	100,00 %
Származtatott ügyletek	5,62 %
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
---	---	---	---	---	---	---

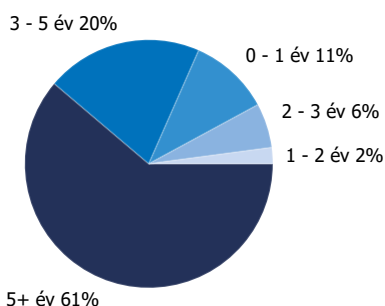
← Alacsonyabb kockázat

→ Magasabb kockázat

A SOROZAT ÁLTAL ELÉRT NETTÓ HOZAM

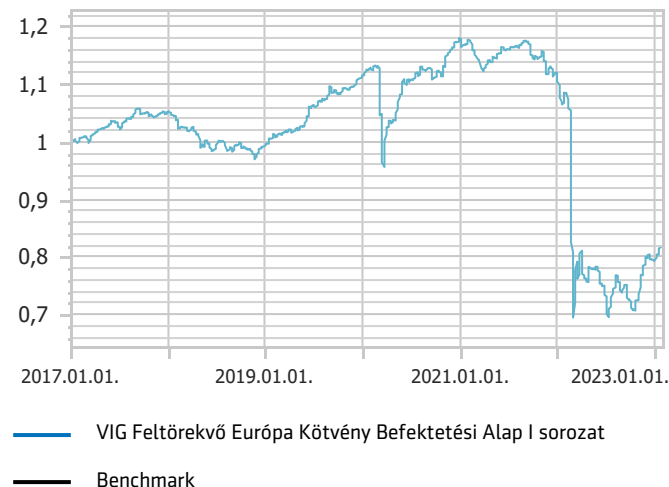
Időtáv	Hozam (%)	Benchmark
indulástól	-3,30 %	
2022	-29,10 %	
2021	-4,92 %	
2020	6,01 %	
2019	12,05 %	
2018	-5,45 %	
2017	4,87 %	

Lejárat szerinti megoszlás



SOROZAT TELJESÍTMÉNYE

Egy jegyre jutó nettó eszközérték, 2016.12.30 - 2023.01.31



KOCKÁZATI MUTATÓK AZ ELMÚLT 12 HÓNAPRA

Az alap heti hozamokból számolt évesített szórása	30,47 %
WAM (átlagos lejárat)	6,12 év
WAL (átlagos élettartam)	7,88 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.
KZOKZ 5 3/8 04/24/30	kamatozó	KazMunayGas National Co JSC	2030.04.24.
Republic of Hungary 2029/06/16 5,25% USD	kamatozó	Államadósság Kezelő Központ Zrt.	2029.06.16.
Republic of HUNGARY 2041/03/29 7,625% USD	kamatozó	Államadósság Kezelő Központ Zrt.	2041.03.29.
ROMANI USD 2044/01/22 6,125%	kamatozó	Román Állam	2044.01.22.
KZOKZ 6 3/8 10/24/48	kamatozó	KazMunayGas National Co JSC	2048.10.24.
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.
BTF 0 10/04/23	zéró kuponos	Francia Állam	2023.10.04.

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 célok 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.aegonlapkezelo.hu