

## 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 (célország) felvett kötvénykitettségek célsumája: 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 az infláció némileg enyhült, februárban 8,5%-os áremelkedést mértek év/év alapon, míg a maginfláció 5,3%-ról 5,6%-ra emelkedett. A gazdaság újrainvitásának köszönhetően a kínai beszerzési menedzserindexek pozitív meglepetést okoztak, a feldolgozóipari index 2012 áprilisa óta nem látott szintekre emelkedett. Angliában a jegybank kormányzója, Andrew Bailey kijelentette, hogy a monetáris tanács szerint már nincs szükség további kamatemelésekre. Az Egyesült Királyság és az EU között megszületett a megállapodás a Brexitet követő észak-írországi kereskedelmi szabályozást illetően. A vártnál erősebb inflációs adatok az Eurózónában feljebb tolták a kamatemelési várakozásokat, így az alapkamat a várakozások szerint a 4%-ot is elérheti. Ez azonban nem tett jót az európai és amerikai kötvényhozamoknak sem. Az európai részvények erősödtek, a vállalati kötvényhozamfelárak pedig viszonylag stabilak maradtak az elsődleges piaci aktivitás javulása ellenére. Ami a devizákat illeti, az EUR/USD ismét megközelítette az 1,06-os szintet, de az amerikai hosszú hozamok emelkedése miatt elkerültük a tartósabb erősödést. Az USD/JPY árfolyam 137 közelébe emelkedett. A hónap során tovább növeltük az amerikai és francia kincstárjegyállományunkat, némileg korrigáltuk a magyar és román kitettséget, valamint a KazMunaiGaz hosszú és közepes lejáratú kötvények eladásával csökkentettük a kazah kockázatot. Továbbá német hosszú lejáratú short pozíciókat nyitottunk.

## 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:                          | HU0000724273                                   |
| Indulás:                           | 2020.12.29                                     |
| Devizanem:                         | PLN  |
| A teljes alap nettó eszközértéke:  | 11 320 278 EUR                                 |
| PI sorozat nettó eszközértéke:     | PLN  |
| Egy jegyre jutó nettó eszközérték: | 0,646968 PLN                                   |

## FORGALMAZÓK

Aegon Magyarország Befektetési Alapkezelő Zrt., Aegon Towarzystwo Ubezpieczen na Zycie Spolka

## 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                       | 71,53 %         |
| Kincstárjegyek                       | 14,20 %         |
| Vállalati és hitelintézeti kötvények | 11,09 %         |
| Követelés                            | 53,30 %         |
| Kötelezettség                        | -53,01 %        |
| Számlapénz                           | 2,19 %          |
| Nyitott derivatív pozíciók értéke    | 0,71 %          |
| <b>Összesen</b>                      | <b>100,00 %</b> |
| Származtatott ügyletek               | 11,70 %         |
| Nettó korrekciós tőkeáttétel         | 102,33 %        |

10%-nál magasabb részarányt képviselő eszközök

Nincs ilyen eszköz a portfólióban

## KOCKÁZATI SZINT

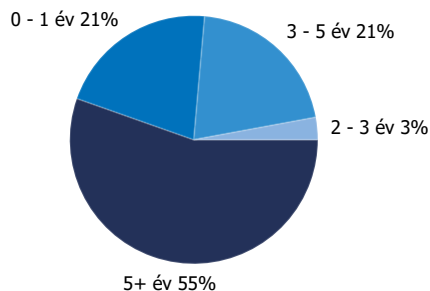
|   |   |   |   |   |   |   |
|---|---|---|---|---|---|---|
| 1 | 2 | 3 | 4 | 5 | 6 | 7 |
|---|---|---|---|---|---|---|

← Alacsonyabb kockázat → Magasabb kockázat

## A SOROZAT ÁLTAL ELÉRT NETTÓ HOZAM

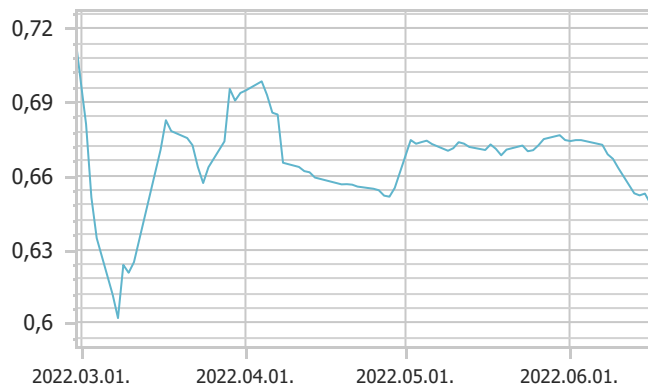
| Időtáv     | Hozam (%) | Benchmark |
|------------|-----------|-----------|
| indulástól | -18,21 %  |           |
| 2022       | -33,48 %  |           |
| 2021       | -5,06 %   |           |

### Lejárat szerinti megoszlás



## SOROZAT TELJESÍTMÉNYE

Egy jegyre jutó nettó eszközérték, 2022.02.28 - 2023.02.28



— VIG Feltörekvő Európa Kötvény Befektetési Alap PI sorozat  
— Benchmark

## KOCKÁZATI MUTATÓK AZ ELMÚLT 12 HÓNAPRA

|   |         |
|---|---------|
| Az alap heti hozamokból számolt évesített szórása | 28,54 % |
| WAM (átlagos lejárat)                             | 6,53 év |
| WAL (átlagos élettartam)                          | 8,35 év |

## 10 LEGNAGYOBB POZÍCIÓ

| Eszköz típusa                             | Típus        | Partner / kibocsátó              | Lejárat     |
|---|--------------|----------------------------------|-------------|
| TURKEY 6 03/25/27                         | kamatozó     | Török Állam                      | 2027.03.25. |
| BTF 0 11/29/23                            | zéró kuponos | Francia Állam                    | 2023.11.29. |
| US T-Bill 07/27/23                        | zéró kuponos | Amerikai Egyesült Államok        | 2023.07.27. |
| 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. |
| 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. |
| POLAND USD2032/11/16 5,75%                | kamatozó     | Lengyel Állam                    | 2032.11.16. |
| ROMANI USD 2034/05/25 6%                  | kamatozó     | Román Állam                      | 2034.05.25. |
| US T-Bill 06/01/23                        | zéró kuponos | Amerikai Egyesült Államok        | 2023.06.01. |

### 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 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 információs célok 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 | alapkezel@aeon.hu | www.aegonlapkezelo.hu