

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 adóbsorolási 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 (célsország) felvett kötvénykitettségek célsumája: 95%. Az Alapban adóbsorolásra 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

Múlt hónapban a kínai GDP adat meglepően erős lett, negyedéves alapon 2,2%-kal nőtt a gazdaság a korábbi 0,6%-hoz képest. Az Eurózónában a beszerzési menedzserindex főként a szolgáltatási szektor miatt már hatodik hónapja emelkedik és így jelenleg egy éve nem látott szinten van. Az amerikai személyes fogyasztási kiadásokat jelölő maginflációs mutató az első negyedévben felülmúlta a várakozásokat, míg az Eurózónában a maginfláció a legfrissebb adatok szerint elérte csúcspontját. Az amerikai GDP az első negyedévben 0,3%-kal növekedett, míg az Eurózónában 0,1%-os növekedés volt mérhető. Az üzleti várakozásokra vonatkozó német IFO indexek már hatodik hónapja emelkednek. A FED jegyzőkönyve szerint több döntéshozó a kamatemelések szüneteltetésére voksolt, míg néhányan további 50 bázisponttal emelték volna a kamatot. Az Eurózónában az Európai Központi Bank (EKB) retorikája ismét szigorúbb volt, miközben az ipari termelés már második hónapja stabilan nő. A március közepi EKB ülésen Christine Lagarde, az EKB elnöke ugyancsak megerősítette, hogy várakozásaik szerint további kamatemelések lesznek szükségesek. A befektetők óvatosabbak lettek az elmúlt napokban, a részvények így mind Európában mind pedig az USA-ban estek. A kamatpiacok erősödtek, főként a rövidebb szegmensben. Ami a devizapiacokat illeti, az EUR/USD árfolyam 1,10 alá esett, miután új idei csúcspontot ért el 1,1095 -ön. A vállalati kötvényhozamfelárak a vegyes gyorsjelentések miatt fokozatosan tágultak. A hónap során szaúdi és szerb állampapírpozíciókat zártunk, az amerikai diszkontpapirokat helyett a hosszabb szegmens felé fordultunk, valamint némileg korrigáltuk a magyar, román, lengyel és török-, illetve tovább csökkentettük a kazah 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: | HU0000724265 |
| Indulás: | 2020.12.29 |
| Devizanem: | PLN |
| A teljes alap nettó eszközértéke: | 5 110 768 EUR |
| P sorozat nettó eszközértéke: | PLN |
| Egy jegyre jutó nettó eszközérték: | 0,641272 PLN |

FORGALMAZÓK

Aegon Magyarország Befektetési Alapkezelő 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 | 62,39 % |
| Vállalati és hitelintézeti kötvények | 14,42 % |
| Kincstárjegyek | 9,11 % |
| Követelés | 7,08 % |
| Nyitott derivatív pozíciók értéke | 6,09 % |
| Számlapénz | 2,33 % |
| Kötelezettség | -1,41 % |
| Összesen | 100,00 % |
| Származtatott ügyletek | 10,91 % |
| Nettó korrekciós tőkeáttétel | 100,00 % |

10%-nál magasabb részarányt képviselő eszközök

Nincs ilyen eszköz a portfólióban

KOCKÁZATI SZINT

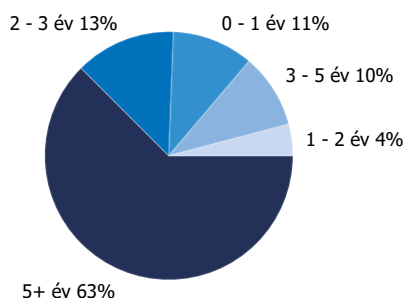
| | | | | | | |
|---|---|---|---|---|---|---|
| 1 | 2 | 3 | 4 | 5 | 6 | 7 |
|---|---|---|---|---|---|---|

← Magacsonyabb kockázat → Magasabb kockázat

A SOROZAT ÁLTAL ELÉRT NETTÓ HOZAM

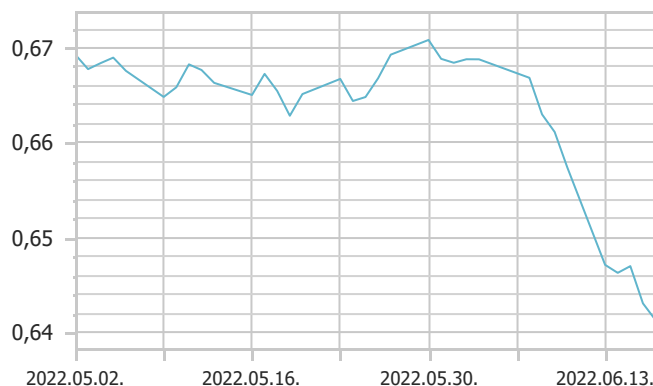
| Időtáv | Hozam (%) | Benchmark |
|------------|-----------|-----------|
| indulástól | -17,33 % | |
| 2022 | -33,59 % | |
| 2021 | -5,74 % | |

Lejárat szerinti megoszlás



SOROZAT TELJESÍTMÉNYE

Egy jegyre jutó nettó eszközérték, 2022.05.02 - 2023.04.30



— VIG Feltörekvő Európa Kötvény Befektetési Alap P sorozat
 — Benchmark

KOCKÁZATI MUTATÓK AZ ELMÚLT 12 HÓNAPRA

| | |
|---|---------|
| Az alap heti hozamokból számolt évesített szórása- 1 év alapján | 4,93 % |
| WAM (átlagos lejárat) | 5,70 év |
| WAL (átlagos élettartam) | 7,12 év |

10 LEGNAGYOBB POZÍCIÓ

| Eszköz típusa | Típus | Partner / kibocsátó | Lejárat |
|---|--------------|---|-------------|
| BTF 0 11/29/23 | zéró kuponos | Francia Állam | 2023.11.29. |
| SOIAZ 6.95 03/18/30 USD | kamatozó | State Oil Co of the Azerbaijan Republic | 2030.03.18. |
| Republic of Hungary 2029/06/16 5,25% USD | kamatozó | Államadósság Kezelő Központ Zrt. | 2029.06.16. |
| ROMANI USD 2044/01/22 6,125% | kamatozó | Román Állam | 2044.01.22. |
| TURKEY 6 03/25/27 | kamatozó | Török Állam | 2027.03.25. |
| TURKEY 04/14/26 4.25% USD | kamatozó | Török Állam | 2026.04.14. |
| MHPSA 6.95 04/03/26 | kamatozó | MHP Lux S.A. | 2026.04.03. |
| Republic of HUNGARY 2041/03/29 7,625% USD | kamatozó | Államadósság Kezelő Központ Zrt. | 2041.03.29. |
| AZERBIJ 3 1/2 09/01/32 | kamatozó | Azerbajdzsáni Köztársaság | 2032.09.01. |
| UKRAIN 2029/05/21 6.876% USD | kamatozó | Ukrán állam | 2029.05.21. |

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 foglaltak információk 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.aegonalapkezelzo.hu