

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 adóbsorolású ország és vállalat értékpapírjait vásárolhatja. Az Alap észszerű kockázatvállalás mellett a lehető legmagasabb tőkenövekedést célozza meg. Az Alap elsősorban devizás feltörekvő piaci kötvény- ket 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 (célszág) felvett kötvénykitettségek célúlya: 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 Fed márciusi kamatdöntő ülésének jegyzőkönyvéből kiderült, hogy a döntéshozók havi 95 milliárd dollárral kívánják szűkíteni a jegybanki mérleget, valamint azt is hangsúlyozták, hogy a következő üléseken 50 bázispontos kamatemelésekre lenne szükség. Így május elején a Fed be is jelentette az 50 bázispontos szigorítást. Az USA és az EU újabb szankciókat vetettek ki Oroszországra. Oroszország április végén leállította a Lengyelországba és Bulgáriába irányuló gázszállításokat, mert megtagadták a rubelben történő fizetést. A kínai szolgáltatóipari beszerzésimenedszerindex a vírus újabb hulláma miatt nagyot esett. A befektetői aktivitást főként a monetáris politikai várakozások dominálták. Az egyre növekvő geopolitikai és növekedési aggodalmak nem támogatták sem az amerikai sem pedig az európai állampapírokat, így jelentős hozamemelkedést láthattunk a hónap folyamán. Az európai kötvénypiacokon a hibrid- és magas kockázatú kötvények a mérsékelt kötvénykibocsátás ellenére alulteljesítették a befektetésre ajánlott kategóriát. Ami a devizákat illeti, a dollár index (DXY) a 103-as szint körül stagnált. Az EURUSD árfolyam némi csökkenés után 1,05 körül mozgott. A hónap során (a későbbi teljes megszüntetés érdekében) tovább csökkentettük az orosz pozícióinkat, a török kitettséget némileg növeltük, de továbbra is alacsonyban maradtunk.

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:	14 270 471 EUR
P sorozat nettó eszközértéke:	8 124 PLN
Egy jegyre jutó nettó eszközérték:	0,649923 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	69,76 %
Vállalati és hitelintézeti kötvények	18,82 %
Számlapénz	15,89 %
Kötelezettség	-3,12 %
Követelés	1,37 %
Nyitott derivatív pozíciók értéke	-2,72 %
Összesen	100,00 %
Származtatott ügyletek	9,84 %
Nettó korrekciós tőkeáttétel	102,46 %
10%-nál magasabb részarányt képviselő eszközök	
Nincs ilyen eszköz a portfólióban	

KOCKÁZATI SZINT

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

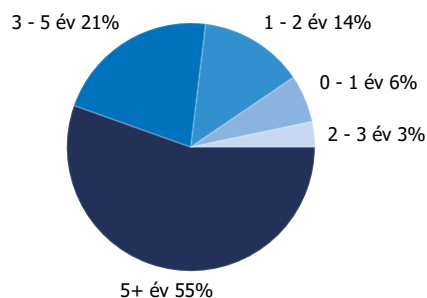
← Magasabb kockázat

Alacsonyabb kockázat →

A SOROZAT ÁLTAL ELÉRT NETTÓ HOZAM

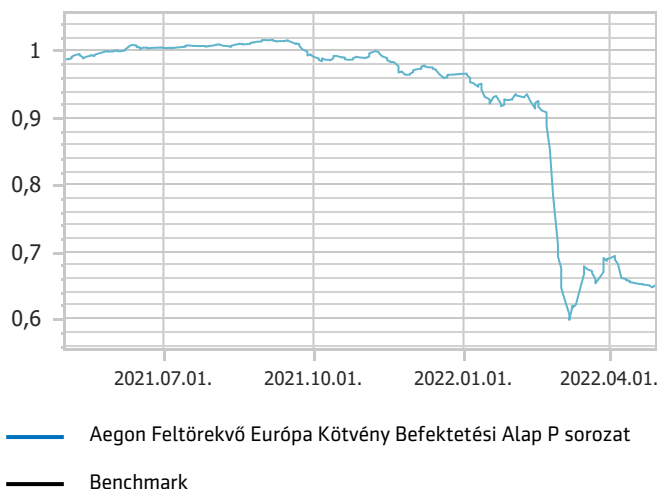
Időtáv	Hozam (%)	Benchmark
indulástól	-27,60 %	
2021	-5,74 %	

Lejárat szerinti megoszlás



SOROZAT TELJESÍTMÉNYE AZ ELMÚLT 12 HÓNAPBAN

Egy jegyre jutó nettó eszközérték, 2021.05.01 - 2022.04.30



KOCKÁZATI MUTATÓK AZ ELMÚLT 12 HÓNAPRA

Az alap heti hozamokból számolt évesített szórása	28,57 %
WAM (átlagos lejárat)	6,00 év
WAL (átlagos élettartam)	7,71 év

Jogi nyilatkozat

A jelen dokumentum a Kbftv. 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 célokat 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 | alapkezelo@aegon.hu | www.aegonalapkezelo.hu