

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 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 (célszág) felvett kötvénykitettségi 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 mind az EKB, mind pedig a Fed 50 bázisponttal emelte az irányadó rátát és jelezték, hogy további szigorításra van szükség ahhoz, hogy az infláció időben visszatérjen a jegybanki célhoz. Ami a makrogazdasági adatokat illeti, az Egyesült Államokban az infláció novemberben ismét a várakozások alatt végzett, a kiskereskedelmi forgalom pedig csökkent. Az Eurózána beszerzési menedzserindexei az ár nyomás enyhülésének következtében némileg javultak, de még mindig a növekedést jelző 50 pontos határ alatt vannak. Kínában az ipari termelés és a kiskereskedelmi forgalom jelentősen romlott. Az inflációs adat megjelenése után a kockázati étvág megváltozott, azonban a szigorú jegybanki kommunikáció hatására ismét negatívban zárták a hetet a részvények. A 10 éves amerikai állampapírhozám majdnem 3,9%-ig emelkedett, az európai kötvénypiacon azonban még nagyobb hozamemelkedésnek lehettünk szemtanúi, laposodó hozamgörbékkel és a periféria felárak tágulásával egybekötve. A 2 éves német állampapírhozám 2008 óta nem látott szintekre emelkedett, és a 10 éves olasz-német hozamfelár 215 bázisponttal tágult. Ami a devizákat illeti, az EURUSD árfolyam megközelítette az 1,07-et, majd visszaesett, míg az EURGBP ismét elérte a 0,87-es szintet. A hónap során némileg növekedt a lengyel kamatkockázat, valamint a magyar kitettséget a semleges szint közelébe csökkentettük.

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:	13 695 061 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	64,20 %
Vállalati és hitelintézeti kötvények	16,09 %
Nyitott derivatív pozíciók értéke	10,65 %
Számlapénz	7,64 %
Követelés	1,42 %
Kötelezettség	-0,01 %
Összesen	100,00 %
Származtatott ügyletek	10,29 %
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
---	---	---	---	---	---	---

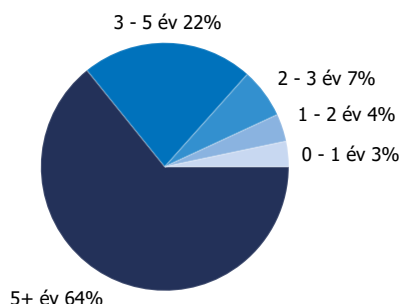
← Magasabb kockázat

Alacsonyabb kockázat →

A SOROZAT ÁLTAL ELÉRT NETTÓ HOZAM

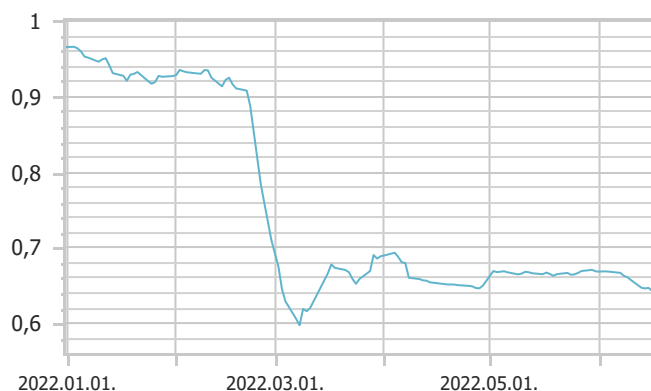
Időtáv	Hozam (%)	Benchmark
indulástól	-19,87 %	
2022	-33,59 %	
2021	-5,74 %	

Lejárat szerinti megoszlás



SOROZAT TELJESÍTMÉNYE

Egy jegyre jutó nettó eszközérték, 2021.12.31 - 2022.12.31



— VIG Feltörekvő Európa Kötvény Befektetési Alap P sorozat
— Benchmark

KOCKÁZATI MUTATÓK AZ ELMÚLT 12 HÓNAPRA

Az alap heti hozamokból számolt évesített szórása	28,54 %
WAM (átlagos lejárat)	6,35 év
WAL (átlagos élettartam)	8,19 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.
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.
POLAND USD2032/11/16 5,75%	kamatozó	Lengyel Állam	2032.11.16.
ROMANI USD 2027/11/25 5,25%	kamatozó	Román Állam	2027.11.25.

Jogi nyilatkozat

A jelen dokumentum a Kbtv. 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 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@aegon.hu | www.aegonalapkezelo.hu