

BEFEKTETÉSI POLITIKA

Az Alap egy abszolút hozam típusú befektetési alap, amelynek célja, hogy aktív portfóliókezeléssel olyan befektetési portfóliót hozzon létre, amely előre meghatározott kockázati profil figyelembe vételével, a referenciamutatót meghaladó hozamot érjen el az ügyfelei számára. E célját elsősorban a feltörekvő európai régió kötvénypiacán befektetve kívánja elérni. Az alap befektetési stratégiájának megvalósítása során az Alapkezelő elsősorban a feltörekvő európai keménydevizás (dollárban, euróban kibocsátott) állam- és vállalati kötvényeire koncentrálni kívánja a regionális szaktudást. Az alap diverzifikációs céllal egyéb, jellemzően ebben a régióban kibocsátott, helyi devizában denominált kötvényt (állampapír, vállalati kötvény, jelzálogpapír) is vásárolhat, továbbá hatékony portfólió kialakítás céljából kötvénypiaci határidős és egyéb derivatív ügyleteket is köthet. Az alap portfóliójának összeállításánál során mérsékelt kockázati profil elérésére törekszünk. Befektetéseit az alap a kibocsátó hitelképességének átfogó elemzése után, a kockázatok teljes feltérképezésére törekedve hajtja végre, különösen a nem befektetési kategóriába sorolt kibocsátók esetén. Az alap derivatív ügyleteket csak fedezési céllal, illetve a portfólió hatékony kialakításának céljából köthet. Az alap tarthat még derivatív indexeket követő, tőkeáttétel nélküli kollektív befektetési formákat. Az alap jelentős devizakitettséget is felvehet, amelyet alapesetben 100%-ban fedez az alapkezelő, de a piaci körülményektől függően akár nyitott devizapozícióval is rendelkezhet az alap. Az alap elsősorban a kötvénybefektetéseire szeretne a befektetőinek hozamot elérni.

PIACI ÖSSZEFOGLALÓ

Januárban a folytatódó és egyre inkább tartóssá váló inflációs nyomás hatására egyre több jegybank mozdult el a szigorúbb kommunikáció irányába, amelynek hatására a befektetők egy gyorsabb kamatemelési ciklust kezdtek el beárazni. Ez különösen a Fed esetében volt így, ahol a határidős jegyzések év elejéhez képest már kettővel több, 25 bázispontos kamatemelést áraznak 2022-re. Ennek hatására számos eszközosztály – beleértve a részvényeket, a vállalati és állampapírokat is – gyenge teljesítményt nyújtott. Az olaj azonban az Oroszország és Nyugat között fennálló ukrán vita miatt kiemelkedően teljesített, aminek hatására pedig a feltörekvő piaci hozamfelárak 2020 szeptemberében látott szintre kerültek. A hónapot alacsonyabb kamatkockázattal indítottuk, majd ukrán állampapírok helyett felülteljesítő vállalati papírokat vásároltunk. Az eladási hullám után némileg növeltük az ukrán kitettséget valamint az alap kamatkockázati profilját is.

ÁLTALÁNOS INFORMÁCIÓK

Alapkezelő:	AEGON Magyarország Befektetési Alapkezelő Zrt
Letétkezelő:	Raiffeisen Bank Zrt.
Vezető forgalmazó:	AEGON Magyarország Befektetési Alapkezelő Zrt.
Benchmark összetétele:	Min. hozamkorlát, éves 2%
ISIN kód:	HU0000717400
Indulás:	2016.09.01
Devizanem:	CZK
A teljes alap nettó eszközértéke:	21 466 411 790 HUF
CZK sorozat nettó eszközértéke:	99 692 CZK
Egy jegyre jutó nettó eszközértéke:	0,996923 CZK

FORGALMAZÓK

ERSTE Group Bank AG Austria, Patria Finance, a.s.

AZ ALAP ESZKÖZÖSSZETÉTELE

Eszköz típusa	Részarány
Államkötvények	47,85 %
Vállalati és hitelintézeti kötvények	36,57 %
Kincstárjegyek	0,28 %
Kollektív értékpapírok	0,17 %
Számlapénz	14,87 %
Követelés	2,27 %
Kötelezettség	-2,15 %
Nyitott derivatív pozíciók értéke	0,15 %
Összesen	100,00 %
Származtatott ügyletek	74,22 %
Nettó korrekciós tőkeáttétel	103,66 %

10%-nál magasabb részarányt képviselő eszközök

Nincs ilyen eszköz a portfólióban

JAVASOLT MINIMÁLIS BEFEKTETÉSI IDŐTÁV

3 hó	6 hó	1 év	2 év	3 év	4 év	5 év
------	------	------	------	------	------	------

KOCKÁZATI SZINT

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

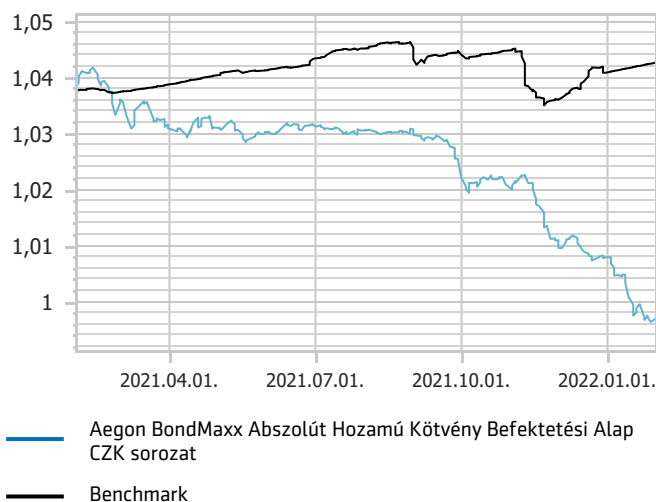
← Alacsonyabb kockázat Magasabb kockázat →

A SOROZAT ÁLTAL ELÉRT NETTÓ HOZAM

Időtáv	Hozam (%)	Benchmark
indulástól	-0,06 %	1,21 %
2021	-3,03 %	0,40 %
2020	1,57 %	1,42 %
2019	4,05 %	1,25 %
2018	-1,53 %	1,31 %
2017	0,75 %	1,20 %

SOROZAT TELJESÍTMÉNYE AZ ELMÚLT 12 HÓNAPBAN

Egy jegyre jutó nettó eszközérték, 2021.02.01 - 2022.01.31



KOCKÁZATI MUTATÓK AZ ELMÚLT 12 HÓNAPRA

Az alap heti hozamokból számolt évesített szórása	1,47 %
A benchmark heti hozamokból számolt évesített szórása	0,87 %
WAM (átlagos lejárat)	3,51 év
WAL (átlagos élettartam)	5,22 év

3 LEGNAGYOBB POZÍCIÓ

Eszköz típusa	Típus	Partner / kibocsátó	Lejárat
2026F	kamatozó	Államadósság Kezelő Központ Zrt.	2026.08.26.
Magyar Államkötvény 2026/E	kamatozó	Államadósság Kezelő Központ Zrt.	2026.04.22.
ROMANI EUR 2026/12/08 2%	kamatozó	Román Állam	2026.12.08.

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 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 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 Befektetési 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@egon.hu | www.aegonalapkezezo.hu