

## 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 (célszország) felvett kötvénykitettségi célja: 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

Januárban mind a Fed, mind pedig az EKB előkészítették a terepet a kamatemelésekhez. A Fed már jelezte, hogy márciusban kamatemelés várható és a jegybanki mérleg csökkentésére is kitért. A kamatemelési ütemre vonatkozó kommunikáció azonban már a vártnál szigorúbb volt. Az Európai Központi Bank a jelenlegi monetáris politika megerősítése mellett már utalt arra, hogy gyorsabban megtörténhet az állampapírvásárlások kivezetése és még év vége előtt megkezdődhet a kamatok normalizációja. Az infláció és a maginfláció az Eurózában 5,1% és 2,3% volt januárban, mely így a piaci várakozások felett végzett. Az egyre növekvő orosz-ukrán feszültségek hatására az olajár 90 dollárra emelkedett. Az OPEC+ tagországok megerősítették, hogy márciusban is napi 400 000 hordóval fogják növelni a kitermelést. A jegybankok felől érkező szigorú kommunikáció hatására a német 10 éves állampapír hozama 0,15% fölé-, az olasz-német 10 éves kötvényhozamfelár 150 bázispont fölé-, az EURUSD árfolyam pedig 1,14 fölé emelkedett. A részvények a pozitív hó kezdés után némileg megtorpantak, míg a vállalati kötvényhozamfelárak meglehetősen volatilisak voltak és a hozamgörbék kezdtek ismét meredekebbé válni. A hónap során rövid és hosszú lejáratú ukrán állampapírokat vásároltunk valamint hosszú lejáratú amerikai short államkötvény pozíciót 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:                              | HU0000718408                                   |
| Indulás:                               | 2016.12.30                                     |
| Devizanem:                             | HUF                                            |
| A teljes alap nettó eszközértéke:      | 20 321 852 EUR                                 |
| Intézményi sorozat nettó eszközértéke: | 6 840 368 665 HUF                              |
| Egy jegyre jutó nettó eszközérték:     | 1,076396 HUF                                   |

## FORGALMAZÓK

Raiffeisen Bank 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                                 | 81,66 %         |
| Vállalati és hitelintézeti kötvények           | 16,83 %         |
| Számlapénz                                     | 3,10 %          |
| Követelés                                      | 0,35 %          |
| Kötelezettség                                  | -0,07 %         |
| Nyitott derivatív pozíciók értéke              | -1,86 %         |
| <b>Összesen</b>                                | <b>100,00 %</b> |
| Származtatott ügyletek                         | 9,88 %          |
| Nettó korrekciós tőkeáttétel                   | 102,93 %        |
| 10%-nál magasabb részarányt képviselő eszközök |                 |
| Nincs ilyen eszköz a portfólióban              |                 |

## KOCKÁZATI SZINT

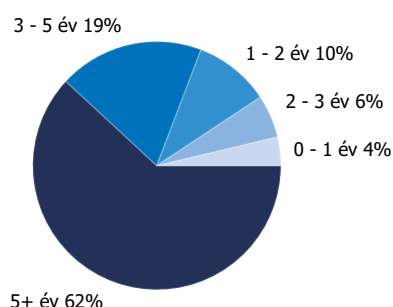
|   |   |   |   |   |   |   |
|---|---|---|---|---|---|---|
| 1 | 2 | 3 | 4 | 5 | 6 | 7 |
|---|---|---|---|---|---|---|

← Alacsonyabb kockázat      Magasabb kockázat →

## A SOROZAT ÁLTAL ELÉRT NETTÓ HOZAM

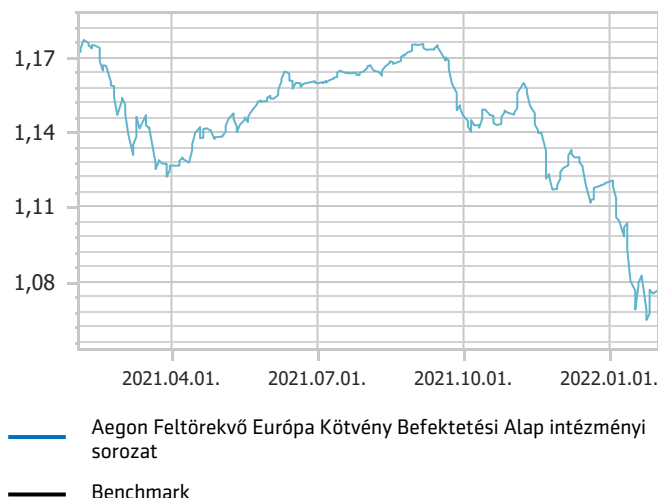
| Időtáv     | Hozam (%) | Benchmark |
|------------|-----------|-----------|
| indulástól | 1,46 %    |           |
| 2021       | -4,92 %   |           |
| 2020       | 6,01 %    |           |
| 2019       | 12,05 %   |           |
| 2018       | -5,45 %   |           |
| 2017       | 4,87 %    |           |

## Lejárat szerinti megoszlás



## 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 | 5,63 %  |
| WAM (átlagos lejárat)                             | 7,24 év |
| WAL (átlagos élettartam)                          | 9,45 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 eszközértékét. 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 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.aegonalapkezel.hu