

BEFEKTETÉSI POLITIKA

Az Alap célja, hogy aktív portfóliókezeléssel, az eszközosztályok közti és eszközosztályokon belüli eszközallokációval olyan befektetési portfóliót hozzon létre, amely 3 éves időtávon a befektetők számára a referenciaindexénél magasabb évesített tőkenövekedést ér el. Az Alap elsősorban feltörekvő piacokon keres befektetési lehetőségeket. A befektetési célok megvalósítása érdekében az alap portfóliójába tartozó eszközcsoportok szabadon változtathatók egy előre meghatározott kockázati profil követése nélkül.

Az Alap úgynevezett „teljes hozamú” alap, ami több eszközosztályba is fektethet, azaz ahelyett, hogy csak egy pénz- illetve tőkepiaci részterületre koncentrálna, minden adott pillanatban a lehető legnagyobb hozammal kecsegtető eszközök kombinációjába összpontosítja befektetéseit. Az Alap nem kíván egy fix indexet követni, nem ragaszkodik egy állandó részvény-kötvény portfólióarányhoz, hanem tág határok között kívánja mozgatni ezt az arányt, összetétele az alap hozamcéljának elérése érdekében dinamikusan változhat. Az alap befektetéseinek fókuszában a feltörekvő piacok állnak. Az Alap elsősorban a feltörekvő piaci helyi devizás állampapírok, keménydevizás állam- és vállalati kötvények és részvénytőzsiadatok között alakítja eszközeit, az aktuális piaci várakozásainak megfelelően. Az Alap így kockázatot, árfolyamkockázatot, hitelkockázatot és részvénytőzsiadatok kockázatait is vállalhat. Az Alap a feltörekvő piacokon kívül más régiókban és piacokon (pl. áru- és energiapiacok) is felvehet pozíciókat. Az Alap a devizapozícióit túlnyomórészt fedezi, de lehetősége van nyitott devizapozíció felvételére is. Az Alap a portfólió hatékony kialakítását szem előtt tartva határidős és futures pozíciókat is nyithat.

PIACI ÖSSZEFOGLALÓ

Januárban a befektetők szinte teljesen elfelejtették azt, ami az elmúlt két évben rányomta a bélyegét a befektetési döntéseikre. Úgy tűnik, hogy a covid omikron variánsa sokkal gyorsabban terjed, de az emberekre kifejtet hatása lényegesen gyengébb, mint a korábbiaknak. Az egészségügyi infrastruktúrát nem terheli le annyira, és a halálozási arány is lényegesen alacsonyabb. Ez jó hír volt, mert azt jelentette, hogy a befektetők végre azokra a dolgokra összpontosíthatnak, amik hosszútávon befolyásolják a gazdaság menetét. A piacokat hideg zuhanyként érte, mikor a januári kamatdöntő ülés után Jay Powell jegybankelnök a lehető leghatározottabb módon kijelentette, hogy most már a jegybanki vezetők is látják, a tavalyi inflációs várakozásaik nem valósultak meg, az infláció lényegesen magasabb volt, mint amire számítottak. Ezért 2022-ben mindent elkövetnek, hogy az inflációt lezárítsák a jegybank által preferált szintre. A jegybankelnök egy olyan tervet vázolt fel, ami a piacokon pánikot keltett: likviditási csökkentést drasztikusan felgyorsítanak, és már márciusban kamatot emelnének. A piacok ezt nem vették jó néven, és a valaha volt legrosszabb januári eladási hullámot szenvedték el a befektetők. Az EKB hasonló gondokkal küzd, mint a Fed: az infláció már Európában is számottevő, de a jegybank nem szeretne kamatot emelni. Ami különösen gond volt az elmúlt hónapban, hogy az energiaárak a sokszorosára emelkedtek. Ez kihat a gazdaság teljesítményére is, de a legnagyobb probléma az inflációs számok változatlanul magas szintje.

A Magyar Nemzeti Bank januárban tovább folytatta a kamatemeléseket reagálva a magas inflációs számokra. Az alapkamatot 50 bázis ponttal emelte, így az már 2,90%, míg az egy hetes betéti kamatot 30 bázis ponttal 4,30%-ra emelte. Az EURHUF árfolyam végre reagált a folyamatos kamatemelésekre, és a 370-es szintről 352-ig esett.

Az alap enyhe pozitív hozamot ért el januárban. A hónap elején az EURHUF és a fejlett piaci kötvényshort, míg később a brazil és energiaszektor kitettsége segítette az alap teljesítményét, míg az orosz kitettség elvitt a hozamból. A hónap folyamán az EURHUF pozíciót a 355-ös szint körül lezártuk. Az ukrán és az orosz kitettséget tovább növeltük, abban bízva, hogy a konfliktus nemsokára véget ér, ezzel szemben a CEE pozíciókat csökkentettük. Emellett egy urániummal kapcsolatos cég részvényeit többször vettük és eladtuk a hónap folyamán.

ÁLTALÁNOS INFORMÁCIÓK

|                                    |                                                |
|------------------------------------|------------------------------------------------|
| Alapkezelő:                        | AEGON Magyarország Befektetési Alapkezelő Zrt. |
| Letétkezelő:                       | Unicredit Bank Hungary Zrt.                    |
| Vezető forgalmazó:                 | AEGON Magyarország Befektetési Alapkezelő Zrt. |
| Benchmark összetétele:             | Min. hozamkorlát, éves 0%                      |
| ISIN kód:                          | HU0000716030                                   |
| Indulás:                           | 2016.03.17                                     |
| Devizanem:                         | EUR                                            |
| A teljes alap nettó eszközértéke:  | 21 374 161 329 HUF                             |
| EUR sorozat nettó eszközértéke:    | 704 368 EUR                                    |
| Egy jegyre jutó nettó eszközérték: | 0,993888 EUR                                   |

FORGALMAZÓK

Aegon Magyarország Befektetési Alapkezelő Zrt., CIB Bank Zrt., Equilor Befektetési Zrt, Erste Befektetési Zrt., ERSTE Group Bank AG Austria, MKB Bank Nyrt., Raiffeisen Bank Zrt., Unicredit Bank Hungary 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                       | 35,87 %         |
| Vállalati és hitelintézeti kötvények | 30,77 %         |
| Kollektív értékpapírok               | 9,28 %          |
| Kincstárjegyek                       | 6,60 %          |
| Magyar részvények                    | 5,48 %          |
| Nemzetközi részvények                | 3,32 %          |
| Számlapénz                           | 8,32 %          |
| Kötelezettség                        | -1,29 %         |
| Nyitott derivatív pozíciók értéke    | 0,98 %          |
| Követelés                            | 0,67 %          |
| <b>Összesen</b>                      | <b>100,00 %</b> |
| Származtatott ügyletek               | 101,14 %        |
| Nettó korrekciós tőkeáttétel         | 118,42 %        |

10%-nál magasabb részarányt képviselő eszközök

Nincs ilyen eszköz a portfólióban

KOCKÁZATI SZINT

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

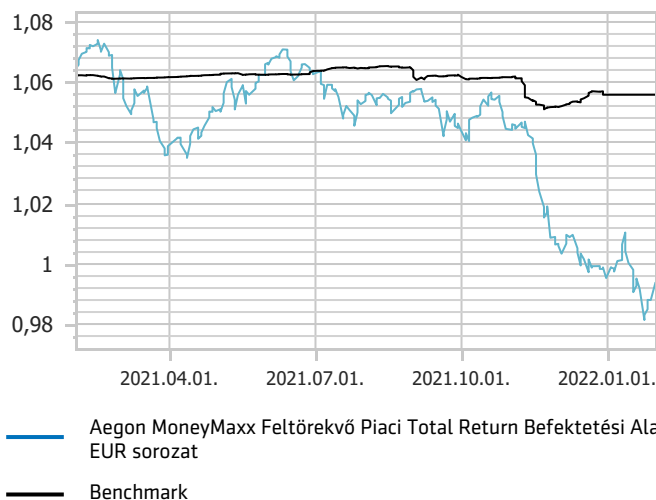
Alacsonyabb kockázatMagasabb kockázat

## A SOROZAT ÁLTAL ELÉRT NETTÓ HOZAM

| Időtáv     | Hozam (%) | Benchmark |
|------------|-----------|-----------|
| indulástól | -0,10 %   | 0,29 %    |
| 2021       | -5,81 %   | -0,60 %   |
| 2020       | 4,97 %    | 0,41 %    |
| 2019       | 2,47 %    | 0,23 %    |
| 2018       | -4,81 %   | 0,31 %    |
| 2017       | 2,34 %    | 0,20 %    |

## 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     | 4,82 %  |
| A benchmark heti hozamokból számolt évesített szórása | 0,87 %  |
| WAM (átlagos lejárat)                                 | 3,36 év |
| WAL (átlagos élettartam)                              | 4,76 év |

## 3 LEGNAGYOBB POZÍCIÓ

| Eszköz típusa                   | Típus     | Partner / kibocsátó | Lejárat     |
|---------------------------------|-----------|---------------------|-------------|
| US 10YR NOTE (CBT)Mar22 Eladás  | derivatív | Raiffeisen Hun      | 2022.03.22. |
| EUR/HUF 22.02.23 Forward Eladás | derivatív | ING Bank Hun        | 2022.02.23. |
| RUB/USD 22.02.10 Forward Vétel  | derivatív | ING Bank Hun        | 2022.02.10. |

## 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 célokot 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@egon.hu | www.aegonalapkezel.hu