

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 összeállítása során mérsékelt kockázati profil elérésére törekszik. 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

Múlt hónapban az Eurózóna inflációja tovább emelkedett, 8,6%-os volt az áremelkedés az előző év azonos időszakához viszonyítva. A fejlett piaci jegybankok ismét hangsúlyozták, hogy mindent megtesznek annak érdekében, hogy az infláció visszakerüljön a jegybanki célra, még ha ezzel lassulást is okoznak a gazdaságban. Az Európai Központi Bank elnöke, Christine Lagarde az anti-fregmentációs eszköz bevezetésének szükségességére is felhívta a figyelmet. A növekedési aggodalmak előtérbe kerültek, hiszen az Eurózóna beszerzési menedzserindexei júniusban a vártnál nagyobbak estek. Mindeközben a Fed elnöke, Jerome Powell is elismerte, hogy nagyon nehéz lesz az inflációt úgy csökkenteni, hogy ezzel ne okozzon recessziót a gazdaságban. Az Európai Bizottság a hónapban úgy döntött, hogy Ukrajna és Moldova megkapja az uniós tagjelölti státuszt. Az előtérbe kerülő növekedési félelmek és a jegybankok szigorodó monetáris politikája miatt a részvények mozgása volatilis volt, míg az európai és amerikai állampapírhozámok hatalmas csökkenést produkáltak. Az elmúlt héten a befektetésre ajánlott kötvények a gyengébb beszerzési menedzserindexek ellenére felülteljesítették a magasabb kockázatú kötvényeket. Habár a hónap nagy részében gyengült az EURUSD árfolyam, az elmúlt héten sikerült stabilan tartania magát 1,05 fölé. Továbbra is tartjuk az ukrán- és a fennmaradó orosz vállalati kötvénykitettséget, és várjuk a háború pozitív irányba történő elmozdulását. Katari és Szaúdi hosszú lejáratú állampapírpozíciókat nyitottunk és növeltük a magyar kamatkockázatot.

ÁLTALÁNOS INFORMÁCIÓK

Alapkezelő:	AEGON Magyarország Befektetési Alapkezelő Zrt
Letétkezelő:	Raiffeisen Bank Zrt.
Vezető forgalmazó:	AEGON Magyarország Befektetési Alapkezelő Zrt.
Benchmark összetétele:	Min. hozamkorlát, éves 0,4%
ISIN kód:	HU0000727391
Indulás:	2021.09.14
Devizanem:	PLN
A teljes alap nettó eszközértéke:	16 011 935 985 HUF
PI sorozat nettó eszközértéke:	13 957 PLN
Egy jegyre jutó nettó eszközérték:	0,841525 PLN

FORGALMAZÓK

Aegon Towarzystwo Ubezpieczen na Zycie Spolka

AZ ALAP ESZKÖZÖSSZETÉTELE

Eszköz típusa	Részarány
Államkötvények	42,94 %
Vállalati és hitelintézeti kötvények	41,15 %
Jelzáloglevelek	1,17 %
Kollektív értékpapírok	0,19 %
Számlapénz	23,64 %
Kötelezettség	-6,25 %
Követelés	2,52 %
Nyitott derivatív pozíciók értéke	-5,33 %
Összesen	100,00 %
Származtatott ügyletek	76,69 %
Nettó korrekciós tőkeáttétel	102,29 %
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
---	---	---	---	---	---	---

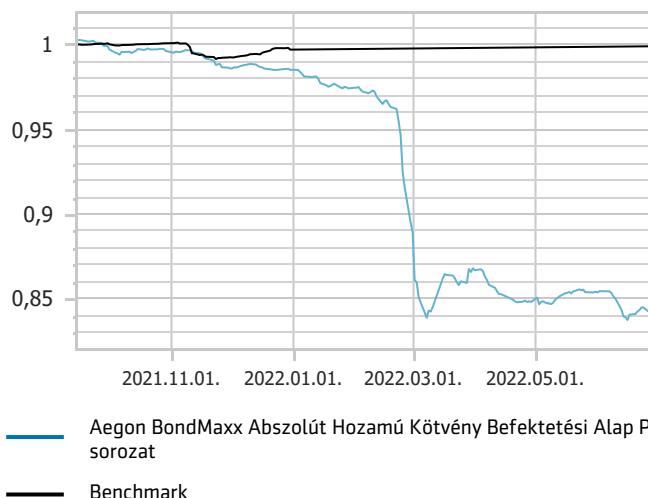
← Alacsonyabb kockázat → Magasabb kockázat

A SOROZAT ÁLTAL ELÉRT NETTÓ HOZAM

Időtáv	Hozam (%)	Benchmark
indulástól	-15,85 %	-0,10 %
1 hónap	-1,48 %	0,03 %
3 hónap	-3,04 %	0,10 %
6 hónap	-14,58 %	0,20 %

SOROZAT TELJESÍTMÉNYE AZ ELMÚLT 12 HÓNAPBAN

Egy jegyre jutó nettó eszközérték, 2021.09.14 - 2022.06.30



KOCKÁZATI MUTATÓK AZ ELMÚLT 12 HÓNAPRA

Az alap heti hozamokból számolt évesített szórása	9,58 %
A benchmark heti hozamokból számolt évesített szórása	0,78 %
WAM (átlagos lejárat)	3,03 év
WAL (átlagos élettartam)	5,38 év

3 LEGNAGYOBB POZÍCIÓ

Eszköz típusa	Típus	Partner / kibocsátó	Lejárat
MFB 2025/06/24 1,375% EUR	kamatozó	Magyar Fejlesztési Bank Zrt.	2025.06.24.
Magyar Államkötvény 2027/B	kamatozó	Államadósság Kezelő Központ Zrt.	2027.04.22.
MOL 2023/04/28 2,625%	kamatozó	MOL Nyrt.	2023.04.28.

Jogi nyilatkozat

A jelen dokumentum a Kbfvt. 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 célként 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.aegonalapkezelő.hu