

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 koncentrálna kiaknázva 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

A hónap folyamán az alap eladta a teljes kazah kitettséget illetve megfelezte a kitettséget a Lukoil kötvényekben. A jövőbeli stratégiáját az alapnak átalakítja az alapkezelő. A magasabb hozamot úgy kívánja elérni az alap, hogy leginkább a kelet-közép-európai kitettségekre koncentrálna és igyekszik a megnövekedett kockázati prémiumokból és a magyar kamatemelések következtében igen attraktívává váló forint fedezésekből profitálni. Az alap továbbá a jövőben alacsonyabb hitelkockázatot kíván vállalni. A jövőbeni befektetési stratégia három pillérre fog épülni: az első pillér a régiós, befektetésre ajánlott kategóriájú, keménydevizás papírokra fog épülni, ahol az alap ki tudja használni a devizafedezés nyújtotta többlet hozamot. A második pillér a KKE-i hazai devizás kötvényekre fog koncentrálni. A harmadik pillér kisebb súlyt fog képviselni az alapban, de nagyobb kockázatot fog tartalmazni, amivel az alap tovább kívánja növelni az elérhető hozamot. Ez a rész jellemzően továbbra is a feltörekvő piaci, magasabb kockázatú papírokba fog fektetni, megfelelő diverzifikáltság mellett. Az alap a hónap során növelte kitettséget magyar keménydevizás, rövid lejáratú állampapírokban, vásárolt forint és lengyel zloty állampapírokat, melyek mögül fedezéssel kizárta a fejlettpiaci hozamokból fakadó kamatkockázatot. Az alap továbbra is tartja az ukrán kitettséget és a megmaradt orosz vállalati kötvényeit. A jelentős leértékelésen átesett kötvények eladásával az alap vár, amíg javulás nem történik az orosz-ukrán konfliktusban.

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%
ISIN kód:	HU0000727037
Indulás:	2021.09.14
Devizanem:	EUR
A teljes alap nettó eszközértéke:	16 917 388 021 HUF
EUR sorozat nettó eszközértéke:	3 327 EUR
Egy jegyre jutó nettó eszközérték:	0,860893 EUR

FORGALMAZÓK

Aegon Magyarország Befektetési Alapkezelő Zrt.

AZ ALAP ESZKÖZÖSSZETÉTELE

Eszköz típusa	Részarány
Vállalati és hitelintézeti kötvények	39,99 %
Államkötvények	34,75 %
Jelzáloglevelek	1,17 %
Kollektív értékpapírok	0,18 %
Számlapénz	28,40 %
Kötelezettség	-18,49 %
Követelés	15,99 %
Nyitott derivatív pozíciók értéke	-1,97 %
Összesen	100,00 %
Származtatott ügyletek	74,52 %
Nettó korrekciós tőkeáttétel	100,68 %
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
---	---	---	---	---	---	---

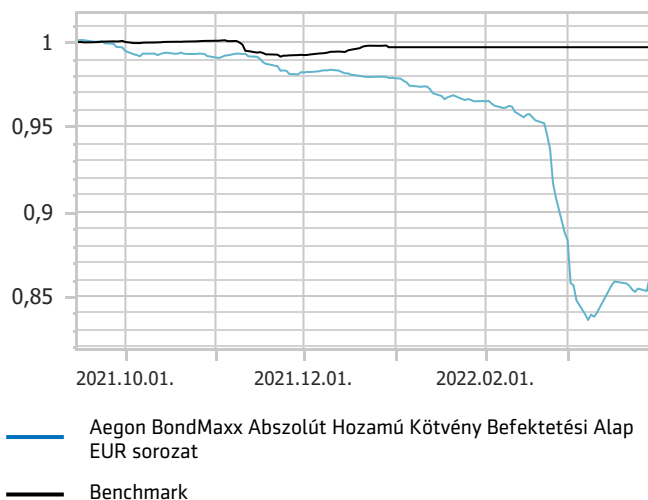
← Alacsonyabb kockázat → Magasabb kockázat

A SOROZAT ÁLTAL ELÉRT NETTÓ HOZAM

Időtáv	Hozam (%)	Benchmark
indulástól	-13,91 %	-0,30 %
1 hónap	-2,99 %	0,00 %
3 hónap	-12,06 %	0,00 %
6 hónap	-13,65 %	-0,37 %

SOROZAT TELJESÍTMÉNYE AZ ELMÚLT 12 HÓNAPBAN

Egy jegyre jutó nettó eszközérték, 2021.09.14 - 2022.03.31



KOCKÁZATI MUTATÓK AZ ELMÚLT 12 HÓNAPRA

Az alap heti hozamokból számolt évesített szórása	8,76 %
A benchmark heti hozamokból számolt évesített szórása	0,78 %
WAM (átlagos lejárat)	2,42 év
WAL (átlagos élettartam)	4,40 év

3 LEGNAGYOBB POZÍCIÓ

Eszköz típusa	Típus	Partner / kibocsátó	Lejárat
Magyar Államkötvény 2027/B	kamatozó	Államadósság Kezelő Központ Zrt.	2027.04.22.
MFB 2025/06/24 1,375% EUR	kamatozó	Magyar Fejlesztési Bank Zrt.	2025.06.24.
MVMHU 2027/11/18 0,875% EUR	kamatozó	MVM Energetika ZRt.	2027.11.18.

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