

## 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 adóbesorolású ország és vállalat értékpapírjait vásárolhatja. Az Alap észszerű kockázatvállalás mellett a lehető legmagasabb tőkenövekedést célozza meg. Az Alap elsősorban devizás feltörekvő piaci kötvénye- ket 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, struktúrált 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 (célszág) felvett kötvénykitettség célsúlya: 95%. Az Alapban adóbesorolásra 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

Márciusban az amerikai jegybank 25 bázisponttal emelte az irányadó kamatot, továbbá a jegybanksi kommunikáció is szigorúbb volt, mint ahogy azt a piac várta. A retorika később még inkább héja hangvételűvé vált, hiszen elhintették az 50 bázispontos kamatemelések lehetőségét is. A dot-plot ábra szerint egy meglehetősen szigorú kamatemelési ciklus fog következni (225-250 bázispontos kamatemelés 2023 év végéig). Az EU-ban a beszerzési menedzserindexek nem mutatták jelét a geopolitikai kockázatnak, míg a fogyasztói bizalom és a német IFO indexek nagyot zuhantak. Amerika és az Európai Unió bejelentették, hogy csökkentenék az orosz gáztól való európai függőséget, míg számos európai kormány olyan fiskális intézkedéseket vezetett be, amellyel próbálták ellensúlyozni a magasabb energiaárak okozta negatív gazdasági hatásokat. Kínában mindeközben kijelentették, hogy a kormánynak készen kell állnia azon intézkedések bevezetésére, amelyek serkentik a gazdasági növekedést és segítik a pénzügyi piacok működését. A pénzügyi piacokon nagy volt a volatilitás. A részvénypiacok a hó eleji emelkedést követően visszaestek. A kötvényhozamok sok éve nem látott szintekre emelkedtek, majd némileg visszaestek, mielőtt újra felfelé vették volna az irányt. A hozamgörbék a hónap során laposodtak. A kötvény kockázati prémiumok minden piaci szegmensben szűkültek. Ami a devizákat illeti, az EURUSD árfolyam 1,1 fölé emelkedett, míg a japán jen a laza jegybanksi kommunikáció miatt gyengült. A hónap során zártunk a katarai pozícióinkból, és csökkentettük a kazah, román és török kitettségünket. Az orosz kitettséget - a későbbi teljes megszüntetés érdekében - jelentősen csökkentettük.

## 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:                           | HU0000724265                                   |
| Indulás:                            | 2020.12.29                                     |
| Devizanem:                          | PLN                                            |
| A teljes alap nettó eszközértéke:   | 15 193 607 EUR                                 |
| PLN sorozat nettó eszközértéke:     | 8 610 PLN                                      |
| Egy jegyre jutó nettó eszközértéke: | 0,688836 PLN                                   |

## FORGALMAZÓK

Aegon Magyarország Befektetési Alapkezelő 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                                 | 63,02 %         |
| Vállalati és hitelintézeti kötvények           | 16,75 %         |
| Számlapénz                                     | 17,83 %         |
| Követelés                                      | 2,07 %          |
| Nyitott derivatív pozíciók értéke              | 0,66 %          |
| Kötelezettség                                  | -0,32 %         |
| <b>Összesen</b>                                | <b>100,00 %</b> |
| Származtatott ügyletek                         | 14,04 %         |
| Nettó korrekciós tőkeáttétel                   | 103,51 %        |
| 10%-nál magasabb részarányt képviselő eszközök |                 |

Nincs ilyen eszköz a portfólióban

## KOCKÁZATI SZINT

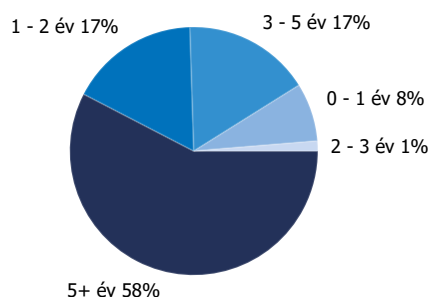
|   |   |   |   |   |   |   |
|---|---|---|---|---|---|---|
| 1 | 2 | 3 | 4 | 5 | 6 | 7 |
|---|---|---|---|---|---|---|

← Alacsonyabb kockázat → Magasabb kockázat

## A SOROZAT ÁLTAL ELÉRT NETTÓ HOZAM

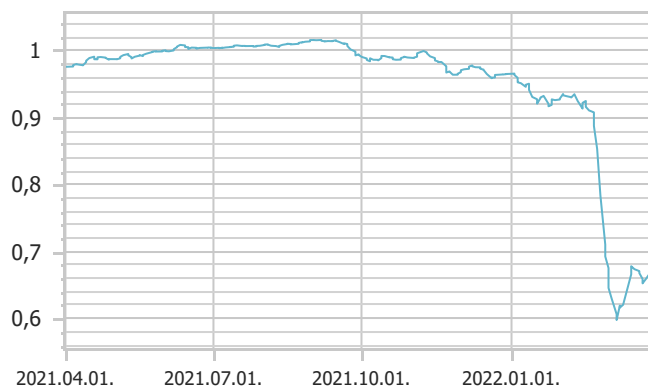
| Időtáv     | Hozam (%) | Benchmark |
|------------|-----------|-----------|
| indulástól | -25,75 %  |           |
| 2021       | -5,74 %   |           |

## Lejárat szerinti megoszlás



## SOROZAT TELJESÍTMÉNYE AZ ELMÚLT 12 HÓNAPBAN

Egy jegyre jutó nettó eszközérték, 2021.04.01 - 2022.03.31



— Aegon Feltörekvő Európa Kötvény Befektetési Alap PLN sorozat

— Benchmark

## KOCKÁZATI MUTATÓK AZ ELMÚLT 12 HÓNAPRA

|                                                   |         |
|---------------------------------------------------|---------|
| Az alap heti hozamokból számolt évesített szórása | 27,99 % |
| WAM (átlagos lejárat)                             | 5,24 év |
| WAL (átlagos élettartam)                          | 6,73 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 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 célokat 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 | alapkezelo@aegon.hu | www.aegonalapkezelo.hu