

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 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 (célország) felvett kötvénykitettség célsúlya: 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

Az Eurózónában az infláció némileg enyhült, februárban 8,5%-os áremelkedést mértek év/év alapon, míg a maginfláció 5,3%-ról 5,6%-ra emelkedett. A gazdaság újraindításának köszönhetően a kínai beszerzési menedzserindexek pozitív meglepetést okoztak, a feldolgozóipari index 2012 áprilisa óta nem látott szintekre emelkedett. Angliában a jegybank kormányzója, Andrew Bailey kijelentette, hogy a monetáris tanács szerint már nincs szükség további kamatemelésekre. Az Egyesült Királyság és az EU között megszületett a megállapodás a Brexitet követő észak-írországi kereskedelmi szabályozást illetően. A vártnál erősebb inflációs adatok az Eurózónában feljebb tolták a kamatemelési várakozásokat, így az alapkamat a várakozások szerint a 4%-ot is elérheti. Ez azonban nem tett jót az európai és amerikai kötvényhozamoknak sem. Az európai részvények erősödtek, a vállalati kötvényhozamfelárak pedig viszonylag stabilak maradtak az elsődleges piaci aktivitás javulása ellenére. Ami a devizákat illeti, az EUR/USD ismét megközelítette az 1,06-os szintet, de az amerikai hosszú hozamok emelkedése miatt elkerültük a tartósabb erősödést. Az USD/JPY árfolyam 137 közelébe emelkedett. A hónap során tovább növeztük az amerikai és francia kincstárjegyállományunkat, némileg korrigáltuk a magyar és román kitettséget, valamint a KazMunaiGaz hosszú és közepes lejáratú kötvények eladásával csökkentettük a kazah kockázatot. Továbbá német hosszú lejáratú short pozíciókat 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:	HU0000718416
Indulás:	2017.01.05
Devizanem:	USD
A teljes alap nettó eszközértéke:	11 320 278 EUR
UI sorozat nettó eszközértéke:	84 064 USD
Egy jegyre jutó nettó eszközérték:	0,840641 USD

FORGALMAZÓK

Aegon Magyarország Befektetési Alapkezelő Zrt., OTP Bank Nyrt., 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	71,53 %
Kincstárjegyek	14,20 %
Vállalati és hitelintézeti kötvények	11,09 %
Követelés	53,30 %
Kötelezettség	-53,01 %
Számlapénz	2,19 %
Nyitott derivatív pozíciók értéke	0,71 %
Összesen	100,00 %
Származtatott ügyletek	11,70 %
Nettó korrekciós tőkeáttétel	102,33 %

10%-nál magasabb részarányt képviselő eszközök

Nincs ilyen eszköz a portfólióban

KOCKÁZATI SZINT

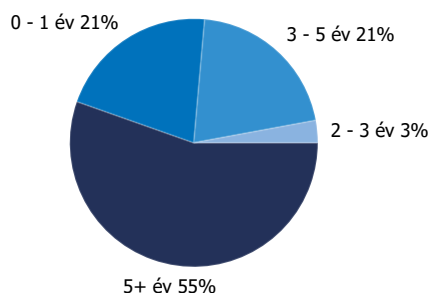
1	2	3	4	5	6	7
---	---	---	---	---	---	---

← Alacsonyabb kockázat → Magasabb kockázat

A SOROZAT ÁLTAL ELÉRT NETTÓ HOZAM

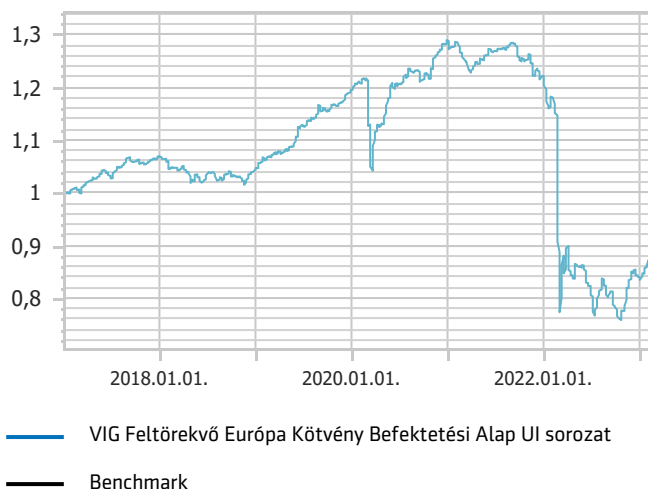
Időtáv	Hozam (%)	Benchmark
indulástól	-2,78 %	
2022	-31,30 %	
2021	-5,11 %	
2020	8,12 %	
2019	14,48 %	
2018	-2,34 %	

Lejárat szerinti megoszlás



SOROZAT TELJESÍTMÉNYE

Egy jegyre jutó nettó eszközérték, 2017.01.05 - 2023.02.28



KOCKÁZATI MUTATÓK AZ ELMÚLT 12 HÓNAPRA

Az alap heti hozamokból számolt évesített szórása	29,08 %
WAM (átlagos lejárat)	6,53 év
WAL (átlagos élettartam)	8,35 év

10 LEGNAGYOBB POZÍCIÓ

Eszköz típusa	Típus	Partner / kibocsátó	Lejárat
TURKEY 6 03/25/27	kamatozó	Török Állam	2027.03.25.
BTF 0 11/29/23	zéró kuponos	Francia Állam	2023.11.29.
US T-Bill 07/27/23	zéró kuponos	Amerikai Egyesült Államok	2023.07.27.
Republic of HUNGARY 2041/03/29 7,625% USD	kamatozó	Államadósság Kezelő Központ Zrt.	2041.03.29.
ROMANI USD 2044/01/22 6,125%	kamatozó	Román Állam	2044.01.22.
TURKEY 6 3/4 05/30/40	kamatozó	Török Állam	2040.05.30.
TURKEY 2038/03/05 7.25% USD	kamatozó	Török Állam	2038.03.05.
POLAND USD2032/11/16 5,75%	kamatozó	Lengyel Állam	2032.11.16.
ROMANI USD 2034/05/25 6%	kamatozó	Román Állam	2034.05.25.
US T-Bill 06/01/23	zéró kuponos	Amerikai Egyesült Államok	2023.06.01.

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 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 célként szolgálnak, nem minősülnek ajánlattételnek vagy befektetési tanácsadásnak. Kérjük, hogy az alappal kapcsolatos kockázatok megismeréséhez és a megalapozott befektetői 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.aegonalapkezelzo.hu