

## 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 összeállításánál 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

Február elején még leginkább az a foglalkoztatta a befektetőket, hogy az amerikai jegybank milyen ütemben és hányszor fog kamatot emelni 2022-ben, de sajnos az ukrán események ezt háttérbe szorították. A kamatemelési esélyek a háború kitörése után jelentősen csökkentek, de még most is biztosra vehetjük, hogy a FED megkezdi a kamatemelési ciklust. Az orosz-ukrán fegyveres konfliktus azonban teljesen megváltoztatta a befektetési világot.

2022. február 24-én az orosz hadsereg teljes körű inváziót indított Ukrajna ellen. Egy nyílt háború kialakulása Oroszország és Ukrajna között teljesen irracionálisnak tűnt korábban számunkra, mivel globális nagyhatalom a II. világháború óta nem indított területszerző háborút.

A nyersanyagárak rendkívül sokat emelkedtek az elmúlt hetekben, és nem csak az arany vagy a kőolaj ára, de a búza ára is közel van a mindenkori csúcshoz. Tehát miközben a gazdaság folyamatosan lassul, addig az infláció 40 éves csúcsra emelkedett. A lassuló gazdasági tevékenység emelkedő inflációs környezetben kedvezőtlen a kockázatos eszközök számára. A stagflációs környezetben a nyersanyag-kapcsolt szektorokon kívül szinte semmi más nem teljesít jól, és ez komoly kihívást jelent a gazdasági szereplőknek.

A Magyar Nemzeti Bank februárban is tovább folytatta a kamatemeléseket reagálva a magas inflációs számokra. Az EURHUF árfolyama stabil volt az orosz-ukrán háború kitöréséig, de a hónap végére a forint új történelmi mélypontra esett az euróval és a dollárral szemben.

A hónap folyamán, még az ukrán-orosz háború kirobbanása előtt enyhén növeltük az ukrán kitettségenket, amivel közel 6%-ra nőtt meg az ország állampapírjainak súlya az alapban. Az orosz vállalati kötvények súlya a háború kitörése előtt elérte a 7%-t. Mindkét pozíción komoly veszteségeket szenvedett el az alap, a pozíciókat nem lehetett eladni a piacon, miután lényegében megszűnt az árjegyzés. Kockázatot csökkentettünk egyéb olyan kitettségeinken keresztül, ahol az esés nem volt jelentős, de a régiós közelségük vagy politikai involvációjuk miatt kockázatosnak ítéltük meg. Így szinte teljes mértékben likvidáltuk a szerb, azeri és kazah pozícióinkat.

## 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:                           | HU0000712401                                   |
| Indulás:                            | 2013.08.12                                     |
| Devizanem:                          | PLN  |
| A teljes alap nettó eszközértéke:   | 19 748 241 343 HUF                             |
| PLN sorozat nettó eszközértéke:     | 29 133 058 PLN                                 |
| Egy jegyre jutó nettó eszközértéke: | 1,105013 PLN                                   |

## FORGALMAZÓK

Aegon Towarzystwo Ubezpieczen na Zycie Spolka, ERSTE Group Bank AG Austria

## AZ ALAP ESZKÖZÖSSZETÉTELE

| Eszköz típusa                        | Részarány       |
|--------------------------------------|-----------------|
| Vállalati és hitelintézeti kötvények | 37,21 %         |
| Államkötvények                       | 25,77 %         |
| Kincstárjegyek                       | 1,55 %          |
| Jelzáloglevelek                      | 1,05 %          |
| Kollektív értékpapírok               | 0,15 %          |
| Számlapénz                           | 25,83 %         |
| Követelés                            | 11,86 %         |
| Kötelezettség                        | -1,49 %         |
| Nyitott derivatív pozíciók értéke    | -1,93 %         |
| <b>Összesen</b>                      | <b>100,00 %</b> |
| Származtatott ügyletek               | 71,88 %         |
| Nettó korrekciós tőkeáttétel         | 99,41 %         |

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 |
|---|---|---|---|---|---|---|

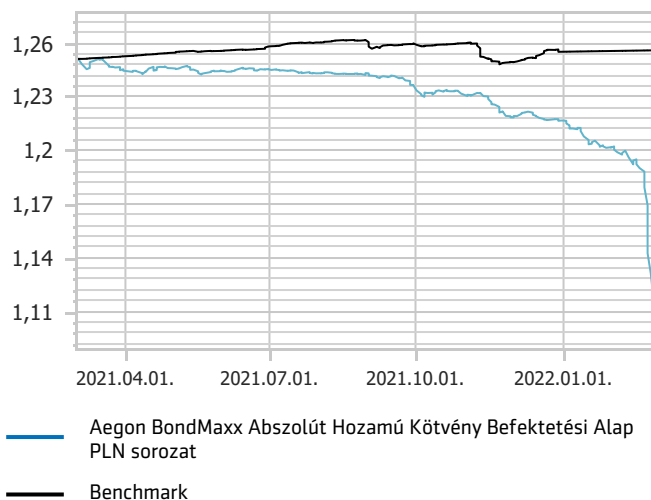
← Alacsonyabb kockázat → Magasabb kockázat

## A SOROZAT ÁLTAL ELÉRT NETTÓ HOZAM

| Időtáv     | Hozam (%) | Benchmark |
|------------|-----------|-----------|
| indulástól | 1,18 %    | 2,00 %    |
| 2021       | -3,20 %   | 0,40 %    |
| 2020       | 2,16 %    | 1,42 %    |
| 2019       | 4,31 %    | 1,25 %    |
| 2018       | -0,71 %   | 1,31 %    |
| 2017       | 2,62 %    | 1,20 %    |
| 2016       | 3,37 %    | 2,23 %    |
| 2015       | 3,07 %    | 2,52 %    |
| 2014       | 5,13 %    | 4,34 %    |

## SOROZAT TELJESÍTMÉNYE AZ ELMÚLT 12 HÓNAPBAN

Egy jegyre jutó nettó eszközérték, 2021.03.01 - 2022.02.28



## KOCKÁZATI MUTATÓK AZ ELMÚLT 12 HÓNAPRA

|   |         |
|---|---------|
| Az alap heti hozamokból számolt évesített szórása     | 1,42 %  |
| A benchmark heti hozamokból számolt évesített szórása | 0,87 %  |
| WAM (átlagos lejárat)                                 | 2,33 év |
| WAL (átlagos élettartam)                              | 4,04 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. |
| 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 eszközfajtaik, 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 foglalt 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 | alapkezel@aeon.hu | www.aegonalapkezelo.hu