

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 törekedünk. 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 kötvénybefektetéseiben szeretne a befektetőinek hozamot elérni.

PIACI ÖSSZEFOGLALÓ

Múlt hónapban, a Fed kamatdöntő ülésének jegyzőkönyvéből kiderült, hogy a döntéshozók havi 95 milliárd dollárral kívánják szűkíteni a jegybanki mérteget, valamint azt is hangsúlyozták, hogy a következő üléseken 50 bázispontos kamatemelésekre lenne szükség. Így május elején a Fed be is jelentette az 50 bázispontos szigorítást. Az USA és az EU újabb szankciókat vetettek ki Oroszországra. Oroszország április végén leállította a Lengyelországba és Bulgáriába irányuló gázszállításokat, mert megtagadták a rubelben történő fizetést. A kínai szolgáltatóipari beszerzésimenedzserindex a vírus újabb hulláma miatt nagyot esett. A befektetői aktivitást főként a monetáris politikai várakozások dominálták. Az egyre növekvő geopolitikai és növekedési aggodalmak nem támogatták sem az amerikai sem pedig az európai állampapírokat, így jelentős hozamemelkedést láthattunk a hónap folyamán. Az európai kötvénypiacokon a hibrid- és magas kockázatú kötvények a mérsékelt kötvénykibocsátás ellenére alulteljesítették a befektetésre ajánlott kategóriát. Ami a devizákat illeti, a dollár index (DXY) a 103-as szint körül stagnált. Az EURUSD árfolyam némi csökkenés után 1,05 körül mozgott. Az alap a hónap során eurós MOL vállalati kötvényeket és Kazah állampapírokat adott el. Továbbra is tartjuk az ukrán- és a fennmaradó orosz vállalati kötvénykitettséget, és várjuk a háború pozitív irányba történő elmozdulását.

ÁLTALÁNOS INFORMÁCIÓK

Alapkezelő:	AEGON Magyarország Befektetési Alapkezelő Zrt
Letétkezelő:	Raiffeisen Bank Zrt.
Vezető forgalmazó:	AEGON Magyarország Befektetési Alapkezelő Zrt.
Benchmark összetétele:	Min. hozamkorlát, éves 2%
ISIN kód:	HU0000717400
Indulás:	2016.09.01
Devizanem:	CZK
A teljes alap nettó eszközértéke:	16 641 289 843 HUF
C sorozat nettó eszközértéke:	87 337 CZK
Egy jegyre jutó nettó eszközérték:	0,873366 CZK

FORGALMAZÓK

ERSTE Group Bank AG Austria, Patria Finance, a.s.

JAVASOLT MINIMÁLIS BEFEKTETÉSI IDŐTÁV

3 hó	6 hó	1 év	2 év	3 év	4 év	5 év
------	------	------	------	------	------	------

AZ ALAP ESZKÖZÖSSZETÉTELE

Eszköz típusa	Részarány
Vállalati és hitelintézeti kötvények	38,68 %
Államkötvények	33,21 %
Jelzáloglevelek	1,16 %
Kollektív értékpapírok	0,18 %
Számlapénz	30,85 %
Kötelezettség	-0,75 %
Követelés	0,02 %
Nyitott derivatív pozíciók értéke	-3,34 %
Összesen	100,00 %
Származtatott ügyletek	77,68 %
Nettó korrekciós tőkeáttétel	100,69 %

10%-nál magasabb részarányt képviselő eszközök

Nincs ilyen eszköz a portfólióban

KOCKÁZATI SZINT

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

←-----→

Alacsonyabb kockázat

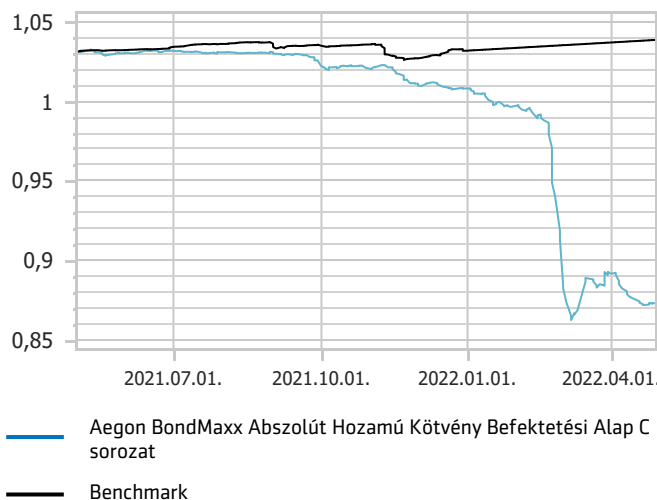
Magasabb kockázat

A SOROZAT ÁLTAL ELÉRT NETTÓ HOZAM

Időtáv	Hozam (%)	Benchmark
indulástól	-2,36 %	1,24 %
2021	-3,03 %	0,40 %
2020	1,57 %	1,42 %
2019	4,05 %	1,25 %
2018	-1,53 %	1,31 %
2017	0,75 %	1,20 %

SOROZAT TELJESÍTMÉNYE AZ ELMÚLT 12 HÓNAPBAN

Egy jegyre jutó nettó eszközérték, 2021.05.01 - 2022.04.30



KOCKÁZATI MUTATÓK AZ ELMÚLT 12 HÓNAPRA

Az alap heti hozamokból számolt évesített szórása	9,35 %
A benchmark heti hozamokból számolt évesített szórása	0,87 %
WAM (átlagos lejárat)	2,11 év
WAL (átlagos élettartam)	4,09 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 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 foglalt 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@aeon.hu | www.aegonalapkezelo.hu