

## BEFEKTETÉSI POLITIKA

Az Alap célja, hogy olyan, kimondottan defenzív befektetési portfóliót hozzon létre Befektetői számára, amely jellemzően fejlett piaci államkötvényekbe és azokhoz kapcsolódó tőzsdei származékos ügyletekbe fektet. Az Alapkezelő szándékai szerint az Alap portfóliójában külföldi államok, valamint devizakülföldi társaságok nyilvános forgalomba hozatal során kibocsátott kötvényei alkotják a döntő részt. Az Alap a külföldi értékpapírok között csakis a nyilvánosan forgalomba hozott és külföldi tőzsdén jegyzett papírokat vásárolja. A nem befektetési kategóriájú papírok tervezett arányát alacsonyan tartja. Az Alapban adott pillanatban tartható kötvények aránya elérheti a mindenkor törvényes maximumot. A likviditás biztosításának érdekében az Alap magyar állampapírokat (elsősorban diszkont kincstárjegyeket) és MNB kötvényeket vásárolhat. Az Alapkezelőnek saját döntése alapján lehetősége van a devizakockázatok egészét vagy egy részét határidős devizapozíciókkal fedezni a törvényi feltételek betartása mellett.

## PIACI ÖSSZEFOGLALÓ

Múlt hónapban, a Fed márciusi kamatdöntő ülésének jegyzőkönyvéből kiderült, hogy a döntéshozók havi 95 milliárd dollárral kívánják szűkíteni a jegybanki mérleget, 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. A hónap során csökkentettünk az amerikai short állampapírpozícióinkon.

## ÁLTALÁNOS INFORMÁCIÓK

Alapkezelő:	AEGON Magyarország Befektetési Alapkezelő Zrt
Letétkezelő:	Citibank Europe plc Magyarországi Fióktelepe
Vezető forgalmazó:	AEGON Magyarország Befektetési Alapkezelő Zrt. 80% Merrill Lynch Global Government Bond Index II ex-Japan USD (total return) + 20% ZMAX Index
Benchmark összetétele:	
ISIN kód:	HU0000724224
Indulás:	2021.03.19
Devizanem:	HUF
A teljes alap nettó eszközértéke:	2 840 887 102 HUF
I sorozat nettó eszközértéke:	4 455 513 HUF
Egy jegyre jutó nettó eszközérték:	1,020694 HUF

## FORGALMAZÓK

## JAVASOLT MINIMÁLIS BEFEKTETÉSI IDŐTÁV

3 hó	6 hó	1 év	<b>2 év</b>	3 év	4 év	5 év
------	------	------	-------------	------	------	------

## AZ ALAP ESZKÖZÖSSZETÉTELE

Eszköz típusa	Részarány
Államkötvények	82,76 %
Kincstárjegyek	1,04 %
Számlapénz	16,72 %
Kötelezettség	-1,26 %
Követelés	0,74 %
<b>Összesen</b>	<b>100,00 %</b>
Származtatott ügyletek	48,65 %
Nettó korrekciós tőkeáttétel	113,31 %
<b>10%-nál magasabb részarányt képviselő eszközök</b>	
USGB 2044/11/15 3% (Amerikai Egyesült Államok)	
USGB 2026/04 0,75% (Amerikai Egyesült Államok)	

## KOCKÁZATI SZINT

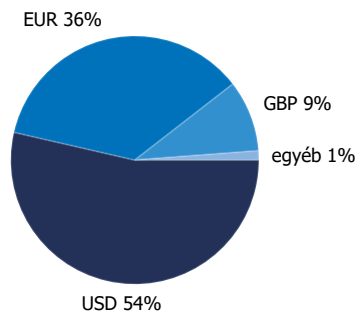
1	2	3	<b>4</b>	5	6	7
---	---	---	----------	---	---	---

← Alacsonyabb kockázat → Magasabb kockázat

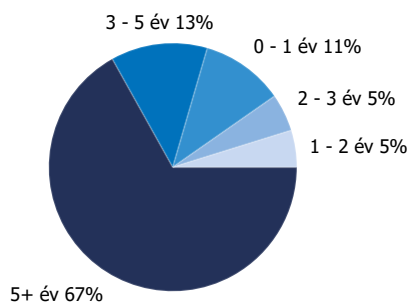
## A SOROZAT ÁLTAL ELÉRT NETTÓ HOZAM

Időtáv	Hozam (%)	Benchmark
indulástól	1,85 %	1,04 %

## Devizánkénti megoszlás



## Lejárat szerinti megoszlás



## SOROZAT TELJESÍTMÉNYE AZ ELMÚLT 12 HÓNAPBAN

Egy jegyre jutó nettó eszközérték, 2021.05.01 - 2022.04.30



— Aegon Nemzetközi Kötvény Befektetési Alap I sorozat  
 — Benchmark

## KOCKÁZATI MUTATÓK AZ ELMÚLT 12 HÓNAPRA

Az alap heti hozamokból számolt évesített szórása	15,52 %
A benchmark heti hozamokból számolt évesített szórása	13,51 %
WAM (átlagos lejárat)	7,29 év
WAL (átlagos élettartam)	8,70 év

## 5 LEGNAGYOBB POZÍCIÓ

Eszköz típusa	Típus	Partner / kibocsátó	Lejárat
US 10YR NOTE (CBT) Jun22 Eladás	derivatív	Raiffeisen Hun	2022.06.21.
USGB 2044/11/15 3%	kamatozó	Amerikai Egyesült Államok	2044.11.15.
USGB 2026/04 0,75%	kamatozó	Amerikai Egyesült Államok	2026.04.30.
EURO-BUND FUTURE Jun22 Vétel	derivatív	Raiffeisen Hun	2022.06.08.
BTPS 0.95 03/15/23	kamatozó	Olasz Állam	2023.03.15.

## Jogi nyilatkozat

A jelen dokumentum a Kbfvt. 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.aegonalapkezel.hu