

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 kötvényeket 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, strukturált 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 kötvénykitettségek célsumája: 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

Jerome Powell szerint a Fednek egyértelmű bizonyíték kell arról, hogy az infláció csökkenő trendben van, máskülönben a jegybank sokkal szigorúbban fog fellépni. Az amerikai kiskereskedelem erősen növekedett, mely némileg hűtötte a közeledő recessziós félelmeket. Az Európai Bizottság elnöke, Ursula Von der Leyen bejelentette, hogy 300 milliárd euróval támogatná azokat a tagállamokat, akik 2030-ra teljesen megszüntetik az orosz energiainportot. Az Eurózána inflációja múlt hónapban tovább növekedett, 8,1%-os áremelkedést mértek az előző év azonos hónapjához képest. A Brent típusú olajár átmenetileg elérte a hordónkénti 124 dollárt, miután Kínában enyhítették a Covid miatti lezárásokon. De az EU által kivetett olajembargó- és az OPEC+ kitermelés növelésének híre ugyancsak közrejátszott az árfolyam alakulásában. A rekord magas inflációs ráták hozzájárultak az európai állampapírpiacok emelkedéséhez. A 10 éves német államkötvény hozama 16 bázispontot emelkedett, a 10 éves amerikai államkötvény hozama csaknem 9 bázisponttal csökkent, de egy napig sem tudott 2,75% alatt maradni, így végül 2,84%-on zárta a hónapot. A részvénypiacok próbáltak stabilizálódni, de a növekedési aggodalmak és az óvatosabb vállalati gyorsjelentések miatt romlott a nemzetközi hangulat. Az ingadozó európai kötvény hozamok ellenére a magasabb kockázatú kötvények felülteljesítették a befektetésre ajánlott kategóriát, így a befektetőket látszólag már kevésbé aggasztja a hitelkockázat, mint a kamatkockázat. Ami a devizákat illeti, az EURUSD árfolyam az 1,038-as szintre történő esés után 1,07-ig tudott emelkedni. Az orosz kötvénykitettségek megszüntetése a hónap során befejeződött, a többi pozíciót pedig változatlanul hagytuk.

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:	HU0000706114
Indulás:	2007.12.11
Devizanem:	EUR
A teljes alap nettó eszközértéke:	14 099 408 EUR
A sorozat nettó eszközértéke:	477 732 EUR
Egy jegyre jutó nettó eszközérték:	0,737370 EUR

FORGALMAZÓK

Aegon Magyarország Befektetési Alapkezelő Zrt., Aegon Towarzystwo Ubezpieczen na Zycie Spolka, Aegon Životná poisťovňa, a.s., Commerzbank Zrt., CONCORDE Értékpapír Zrt., Erste Befektetési Zrt., KBC Securities Magyarországi Fióktelepe, MKB Bank Nyrt., OTP Bank Nyrt., Raiffeisen Bank Zrt., SC Aegon ASIGURARI DE VIATA SA, Unicredit Bank Hungary 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	66,38 %
Vállalati és hitelintézeti kötvények	18,34 %
Számlapénz	13,51 %
Követelés	3,01 %
Kötelezettség	-0,01 %
Nyitott derivatív pozíciók értéke	-1,23 %
Összesen	100,00 %
Származtatott ügyletek	9,96 %
Nettó korrekciós tőkeáttétel	102,49 %

10%-nál magasabb részarányt képviselő eszközök

Nincs ilyen eszköz a portfólióban

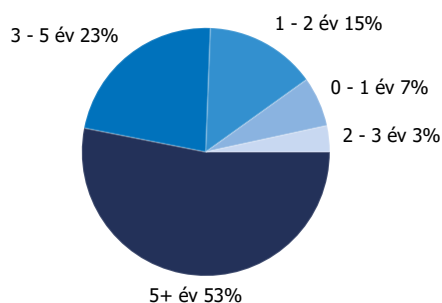
KOCKÁZATI SZINT

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

← Alacsonyabb kockázat → Magasabb kockázat

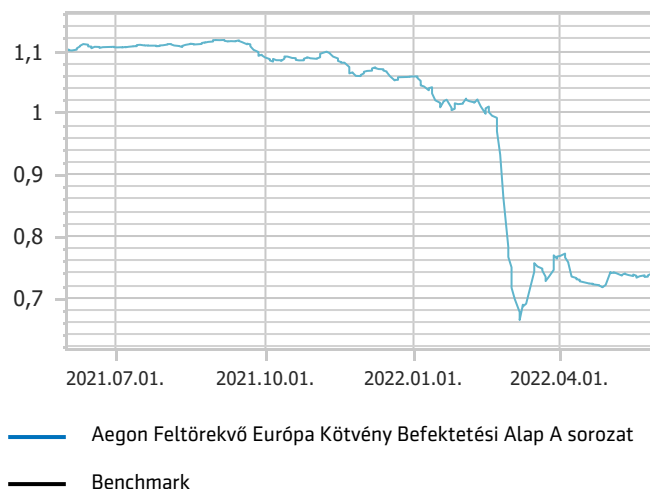
A SOROZAT ÁLTAL ELÉRT NETTÓ HOZAM		
Időtáv	Hozam (%)	Benchmark
indulástól	-2,08 %	0,73 %
2021	-6,41 %	
2020	4,40 %	
2019	10,41 %	
2018	-5,82 %	
2017	4,30 %	
2016	0,03 %	-0,15 %
2015	0,96 %	0,07 %
2014	1,12 %	0,30 %
2013	0,20 %	0,24 %
2012	3,34 %	1,08 %

Lejárat szerinti megoszlás



SOROZAT TELJESÍTMÉNYE AZ ELMÚLT 12 HÓNAPBAN

Egy jegyre jutó nettó eszközérték, 2021.06.01 - 2022.05.31



KOCKÁZATI MUTATÓK AZ ELMÚLT 12 HÓNAPRA

Az alap heti hozamokból számolt évesített szórása	27,77 %
WAM (átlagos lejárat)	5,65 év
WAL (átlagos élettartam)	7,24 év

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 eszközfajta, 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 célok 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 | alapkezelo@aegon.hu | www.aegonalapkezelo.hu