

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 globális kötvénypiacokon történő eszközallokációval kívánja elérni. Az alap kizárólag kötvény típusú eszközökbe fektet. Az alap befektetési univerzumának fókuszában fejlett piaci államkötvények, fejlett piaci vállalati kötvények, helyi devizás feltörekvő piaci állampapírok és keménydevizás feltörekvő piaci állam- és vállalati kötvények állnak. Az alap hozamának elsődleges forrása a kötvény típusú eszközosztályok közötti eszközallokáció. Az eszközallokáció alapja az „investment clock” megközelítés, amely a gazdasági adatok elemzésével a nagy régiók növekedési cikluson belüli helyzetét határozza meg. Ez egészíti ki a reálkamatok és inflációs várakozások várható mozgásának előrejelzése, amely szintén rendkívül fontos a kötvénypiacok közti allokáció szempontjából. A portfóliómenedzserek ezek alapján hozzák meg az allokációs döntéseket, az éppen aktuális gazdasági ciklusban a tapasztalatok és a várakozások alapján a legjobban teljesítő kötvény eszközosztályt felülülőzve. A befektetési folyamat során a portfóliókezelők a teljes alap és az egyes kötvénypiacokon felvett kitettségek kamat- és hitelkockázatát a befektetési cél elérése érdekében optimalizálják. Az alap a megfelelő diverzifikáció elérése érdekében kollektív befektetési formákba is fektethet. Az alap nem befektetési kategóriájú kötvényeket is vásárolhat. Az alap kamatderivatív instrumentumokat is használhat a pozíciók fedezéséhez vagy a kívánt kitettség hatékony kialakításához. Az alap devizapozíciót is felvehet, de a devizapozíciók fedezésére is van lehetősége deviza származtatott termékek segítségével.

PIACI ÖSSZEFOGLALÓ

Múlt hónapban mind az EKB, mind pedig a Fed 50 bázisponttal emelte az irányadó rátát és jelezték, hogy további szigorításra van szükség ahhoz, hogy az infláció időben visszatérjen a jegybanki célhoz. Ami a makrogazdasági adatokat illeti, az Egyesült Államokban az infláció novemberben ismét a várakozások alatt végzett, a kiskereskedelmi forgalom pedig csökkent. Az Eurózána beszerzési menedzserindexei az ár nyomás enyhülésének következtében némileg javultak, de még mindig a növekedést jelző 50 pontos határ alatt vannak. Kínában az ipari termelés és a kiskereskedelmi forgalom jelentősen romlott. Az inflációs adat megjelenése után a kockázati étvág megdőtt, azonban a szigorú jegybanki kommunikáció hatására ismét negatívban zárták a hetet a részvények. A 10 éves amerikai állampapírhozám majdnem 3,9%-ig emelkedett, az európai kötvénypiacon azonban még nagyobb hozamemelkedésnek lehettünk szemtanúi, laposodó hozamgörbékkel és a periféria felárak tágulásával egybekötve. A 2 éves német állampapírhozám 2008 óta nem látott szintekre emelkedett, és a 10 éves olasz-német hozamfelár 215 bázispontra tágult. Ami a devizákat illeti, az EURUSD árfolyam megközelítette az 1,07-et, majd visszaesett, míg az EURGBP ismét elérte a 0,87-es szintet. Az alap még mindig a tartja az ukrán kitettséget, és továbbra is várjuk a háborús helyzet pozitív irányba történő elmozdulását. Csökkentettük a katarai kitettséget valamint amerikai és német állampapírokat vásároltunk, mellyel tovább szeretnénk növelni a fejlett piaci kitettségünket és tovább csökkenteni a magyart.

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%
ISIN kód:	HU0000727037
Indulás:	2021.09.14
Devizanem:	EUR
A teljes alap nettó eszközértéke:	15 316 232 380 HUF
E sorozat nettó eszközértéke:	2 078 250 EUR
Egy jegyre jutó nettó eszközérték:	0,845511 EUR

FORGALMAZÓK

Aegon Magyarország Befektetési Alapkezelő Zrt.

AZ ALAP ESZKÖZÖSSZETÉTELE

Eszköz típusa	Részarány
Államkötvények	51,74 %
Vállalati és hitelintézeti kötvények	29,46 %
Kollektív értékpapírok	6,43 %
Kincstárjegyek	3,79 %
Jelzáloglevelek	1,13 %
Nyitott derivatív pozíciók értéke	5,31 %
Számlapénz	1,40 %
Követelés	0,79 %
Kötelezettség	-0,05 %
Összesen	100,00 %
Származtatott ügyletek	71,11 %
Nettó korrekciós tőkeáttétel	100,02 %

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
---	---	---	---	---	---	---

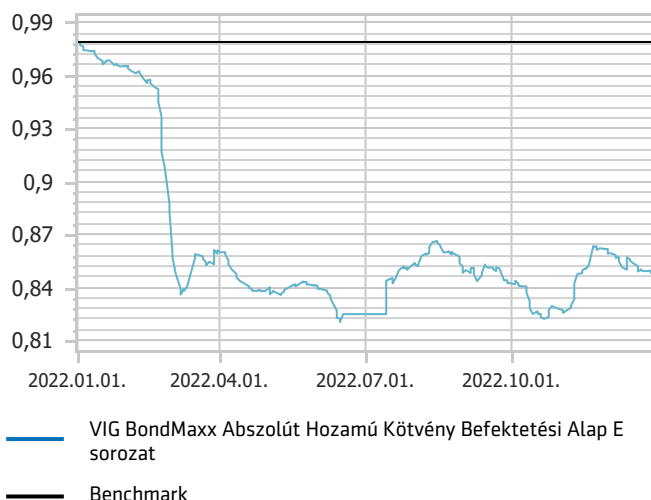
← Alacsonyabb kockázat → Magasabb kockázat

A SOROZAT ÁLTAL ELÉRT NETTÓ HOZAM

Időtáv	Hozam (%)	Benchmark
indulástól	-12,15 %	-0,23 %
2022	-13,63 %	0,00 %

SOROZAT TELJESÍTMÉNYE

Egy jegyre jutó nettó eszközérték, 2021.12.31 - 2022.12.31



KOCKÁZATI MUTATÓK AZ ELMÚLT 12 HÓNAPRA

Az alap heti hozamokból számolt évesített szórása	10,15 %
A benchmark heti hozamokból számolt évesített szórása	0,08 %
WAM (átlagos lejárat)	3,11 év
WAL (átlagos élettartam)	5,07 év

10 LEGNAGYOBB POZÍCIÓ

Eszköz típusa	Típus	Partner / kibocsátó	Lejárat
MFB 2025/06/24 1,375% EUR	kamatozó	Magyar Fejlesztési Bank Zrt.	2025.06.24.
MVMHU 2027/11/18 0,875% EUR	kamatozó	MVM Energetika ZRt.	2027.11.18.
DBR 1,5% 05/15/23	kamatozó	Német Állam	2023.05.15.
Republic of HUNGARY 2023/02/21 5,375% USD	kamatozó	Államadósság Kezelő Központ Zrt.	2023.02.21.
OTPHB 2,875 07/15/29	kamatozó	Országos Takarékpénztár és Kereskedelmi Bank Nyrt.	2029.07.15.
Magyar Államkötvény 2027/B	kamatozó	Államadósság Kezelő Központ Zrt.	2027.04.22.
MOL 2027/10/08 1,5%	kamatozó	MOL Nyrt.	2027.10.08.
Magyar Államkötvény 2032/A	kamatozó	Államadósság Kezelő Központ Zrt.	2032.11.24.
US T-Bill 06/01/23	zéró kuponos	Amerikai Egyesült Államok	2023.06.01.
MOL 2023/04/28 2,625%	kamatozó	MOL Nyrt.	2023.04.28.

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 célokat 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.aegonalapkezelo.hu