

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 eszközösztályok 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 eszközösztályt felülsúlyozva. A befektetési folyamat során a portfóliókezelők a teljes alap és az egyes kötvénypiacokon felvett kitétségek 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 kitétség hatékony kialakításához. Az alap devizapozíciót is felvehet, de a devizapozíciók fedezésére is van lehetősége deviza származtatott termékek segítségével.

PIACI ÖSSZEFOGLALÓ

Kínában az éves GDP növekedés 3% lett, mely az 1970-es évek óta a második leglassabb növekedési ütem, de a negyedéves növekedés is azt jelzi, hogy megtorpant a kínai gazdaság. Az EKB elnöke, Christine Lagarde fenntartotta a szigorú kommunikációt és elhessegette a kamatemelési ütem márciusi lassításával kapcsolatban felröppent híreket. Az Egyesült Államokban az adósságplafon elérése ismét aktuális problémává vált, így a kormány rendkívüli intézkedésekbe kezdett, hogy teljesíteni tudják a követelményeket. Január végén azonban pozitív hírek érkeztek az Eurózára növekedését illetően, hiszen a beszerzési menedzserindexek átlépték a bővülést jelző 50-es határt és a javuló várakozások közepette a német Ifo index is tovább növekedett. Az Egyesült Államokban a GDP 2,9%-kal emelkedett, de a negyedik negyedévben. A Fed 25 bázisponton csökkentette a kamatemelési ütemet és további emeléseket is előrevetített, de Powell nem utasította el azokat a piaci várakozásokat, amelyek kamatvágást vetítettek elő az idei évre. Az EKB 50 bázisponttal emelte az irányadó rátát és hasonló emelést vetített előre a márciusi kamatdöntő ülésre is. A kamatemelés valószínűleg a második negyedévben is folytatódni fog. Az infláció az Eurózában a várakozások alatt végzett és a recessziót is sikerült elkerülni a negyedik negyedévben. Az európai és amerikai állampapírhozamok némileg lejjebb kerültek a hónap során. A vártnál jobb gazdasági adatok, de óvatos negyedéves gyorsjelentések miatt a részvénypiacok is szűk sávban mozogtak. Ami a devizákat illeti, az EURUSD árfolyam 1,09 alá került, miután új idei csúcstot ütött meg 1,0929-en. Az USDJPY árfolyam pedig nagyrészt 130 körül mozgott. A vállalati kötvényhozam felárak némileg szűkültek, az előresorolt pénzügyi és nem pénzügyi vállalatok által kibocsátott kötvények felülteljesítettek. Az alap még mindig a tartja az ukrán kitétséget, és továbbra is várjuk a háborús helyzet pozitív irányba történő elmozdulását. A hónap során jelentősen csökkentettük a magyar kitétséget, eladtuk az összes magyar állampapírt, valamint nagymértékben visszavágtuk a keménydevizás állami és vállalati kitétséget. Vásároltunk amerikai és francia kincstárjegyeket, valamint ausztrál és kanadai közepes lejáratú állampapírokat, melyekkel tovább szeretnénk növelni a fejlett piaci kitétségünket 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 2%
ISIN kód:	HU0000712260
Indulás:	2013.07.16
Devizanem:	HUF
A teljes alap nettó eszközértéke:	15 545 058 791 HUF
R sorozat nettó eszközértéke:	1 018 009 219 HUF
Egy jegyre jutó nettó eszközérték:	1,240544 HUF

FORGALMAZÓK

Aegon Magyarország Befektetési Alapkezelő Zrt., Raiffeisen Bank Zrt.

AZ ALAP ESZKÖZÖSSZETÉTELE

Eszköz típusa	Részarány
Államkötvények	27,93 %
Vállalati és hitelintézeti kötvények	26,50 %
Kincstárjegyek	21,07 %
Kollektív értékpapírok	9,69 %
Jelzáloglevelek	1,16 %
Kötelezettség	-15,24 %
Követelés	14,24 %
Számlapénz	9,64 %
Nyitott derivatív pozíciók értéke	5,03 %
Összesen	100,00 %
Származtatott ügyletek	88,03 %
Nettó korrekciós tőkeáttétel	102,90 %

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

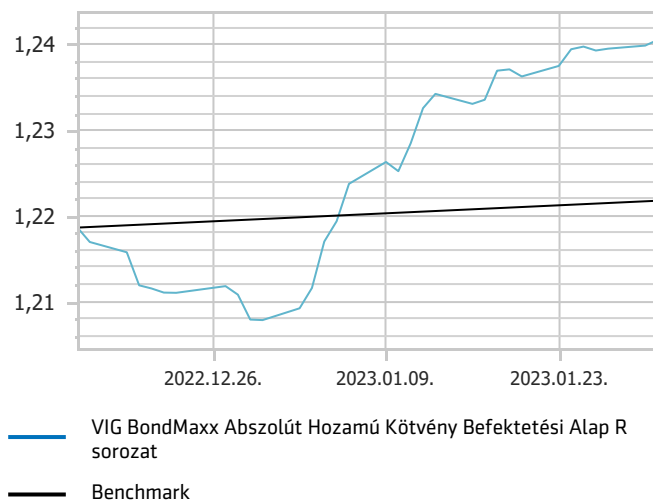
← Magacsonyabb kockázat → Magasabb kockázat

A SOROZAT ÁLTAL ELÉRT NETTÓ HOZAM

Időtáv	Hozam (%)	Benchmark
indulástól	2,28 %	2,06 %
2022	-0,89 %	2,01 %
2021	0,00 %	0,40 %
2020	0,00 %	1,42 %
2019	3,88 %	1,25 %
2018	-1,36 %	1,31 %
2017	1,92 %	1,20 %
2016	3,11 %	2,23 %
2015	2,96 %	2,52 %
2014	5,74 %	4,34 %

SOROZAT TELJESÍTMÉNYE

Egy jegyre jutó nettó eszközérték, 2022.12.15 - 2023.01.31



KOCKÁZATI MUTATÓK AZ ELMÚLT 12 HÓNAPRA

Az alap heti hozamokból számolt évesített szórása	1,55 %
A benchmark heti hozamokból számolt évesített szórása	0,03 %
WAM (átlagos lejárat)	2,56 év
WAL (átlagos élettartam)	4,05 év

10 LEGNAGYOBB POZÍCIÓ

Eszköz típusa	Típus	Partner / kibocsátó	Lejárat
US T-Bill 06/01/23	zéró kuponos	Amerikai Egyesült Államok	2023.06.01.
BTF 0 11/29/23	zéró kuponos	Francia Állam	2023.11.29.
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.
US T-Bill 07/27/23	zéró kuponos	Amerikai Egyesült Államok	2023.07.27.
iShares USD Short Duration Corp Bond UCITS ETF	befektetési jegy, kockázati tőkealap jegy	iShares USD Short Duration Corp Bond UCITS ETF	
OTPHB 2,875 07/15/29 visszahívható 2024	kamatozó	Országos Takarékpénztár és Kereskedelmi Bank Nyrt.	2029.07.15.
MOL 2027/10/08 1,5%	kamatozó	MOL Nyrt.	2027.10.08.
MOL 2023/04/28 2,625%	kamatozó	MOL Nyrt.	2023.04.28.
DBR 0 1/2 08/15/27	kamatozó	Német Állam	2027.08.15.

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 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