

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

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 a negyedik negyedévben. A Fed 25 bázispontra 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 bázispontra 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 állampapírhozámok némileg lejjebb kerültek a hónap során. A vártnál jobb gazdasági adatok, de óvatos negyedéves gyorsjelentések miatt a részvényt piacok is szűk sávban mozogtak. Ami a devizákat illeti, az EURUSD árfolyam 1,09 alá került, miután új idei csúcstól utótt 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. A hónap során a spanyol rövid lejáratú állampapírokat leváltottuk magyar, kicsit hosszabb lejáratú állampapírokkal, de összességében semleges szinten tartottuk a kamatkockázatot.

ÁLTALÁNOS INFORMÁCIÓK

Alapkezelő:	AEGON Magyarország Befektetési Alapkezelő Zrt
Letétkezelő:	Citibank Europe plc Magyarországi Fióktelepe
Vezető forgalmazó:	AEGON Magyarország Befektetési Alapkezelő Zrt.
Benchmark összetétele:	80% Bloomberg Global Treasury Majors ex Japan Total Return Index Unhedged USD + 20% ZMAX Index
ISIN kód:	HU0000724224
Indulás:	2021.03.19
Devizanem:	HUF
A teljes alap nettó eszközértéke:	2 441 703 187 HUF
I sorozat nettó eszközértéke:	184 781 719 HUF
Egy jegyre jutó nettó eszközérték:	1,004174 HUF

FORGALMAZÓK

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	82,12 %
Kincstárjegyek	14,11 %
Követelés	4,80 %
Kötelezettség	-4,78 %
Számlapénz	3,76 %
Összesen	100,00 %
Származtatott ügyletek	42,22 %
Nettó korrekciós tőkeáttétel	124,14 %
10%-nál magasabb részarányt képviselő eszközök	
USGB 2044/11/15 3% (Amerikai Egyesült Államok)	

KOCKÁZATI SZINT

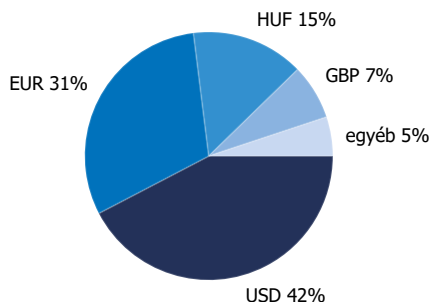
1	2	3	4	5	6	7
---	---	---	---	---	---	---

← Alacsonyabb kockázat → Magasabb kockázat

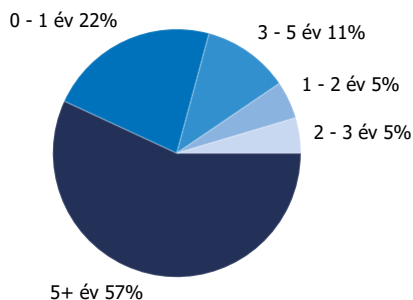
A SOROZAT ÁLTAL ELÉRT NETTÓ HOZAM

Időtáv	Hozam (%)	Benchmark
indulástól	0,22 %	0,01 %
2022	-2,88 %	-2,82 %

Devizánkénti megoszlás

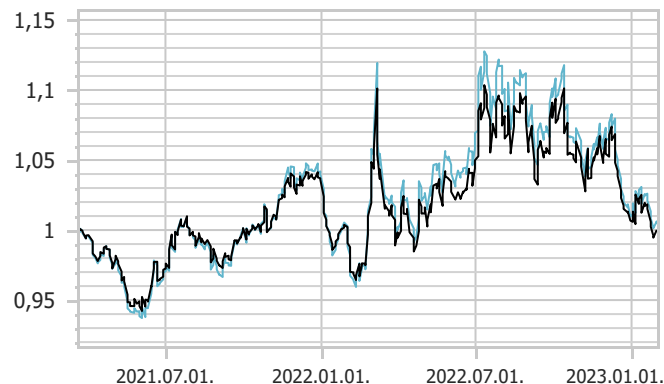


Lejárat szerinti megoszlás



SOROZAT TELJESÍTMÉNYE

Egy jegyre jutó nettó eszközérték, 2021.03.19 - 2023.01.31



— VIG Fejlett Piaci Államkötvény Befektetési Alap I sorozat
— Benchmark

KOCKÁZATI MUTATÓK AZ ELMÚLT 12 HÓNAPRA

Az alap heti hozamokból számolt évesített szórása	18,07 %
A benchmark heti hozamokból számolt évesített szórása	16,16 %
WAM (átlagos lejárat)	6,99 év
WAL (átlagos élettartam)	8,38 év

10 LEGNAGYOBB POZÍCIÓ

Eszköz típusa	Típus	Partner / kibocsátó	Lejárat
US LONG BOND(CBT) Mar23 Eladás	derivatív	Raiffeisen Hun	2023.03.22.
USGB 2044/11/15 3%	kamatozó	Amerikai Egyesült Államok	2044.11.15.
D230517	zéró kuponos	Államadósság Kezelő Központ Zrt.	2023.05.17.
US Államkötvény 2031/02 5,375%	kamatozó	Amerikai Egyesült Államok	2031.02.15.
US 5YR NOTE (CBT) Mar23 Vétel	derivatív	Raiffeisen Hun	2023.03.31.
BTPS 0.95 03/15/23	kamatozó	Olasz Állam	2023.03.15.
EURO-BUND FUTURE Mar23 Vétel	derivatív	Raiffeisen Hun	2023.03.08.
USGB 2026/04 0,75%	kamatozó	Amerikai Egyesült Államok	2026.04.30.
US Treasury 08/15/29 1,625%	kamatozó	Amerikai Egyesült Államok	2029.08.15.
EURO-SCHATZ FUT Mar23 Eladás	derivatív	Raiffeisen Hun	2023.03.08.

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 foglaltak 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 | alapkezel@aeon.hu | www.aegonalapkezelzo.hu