

BEFEKTETÉSI POLITIKA

Az Alap célja, hogy a globális részvénypiaci befektetések hozamából a részvényárfolyamokon és az osztalékjövedelmeken keresztül profitáljon. Az Alapkezelő szándékai szerint az Alap portfóliójában devizakülföldi társaságok nyilvános forgalomba hozatal során kibocsátott részvényei alkotják a döntő részt, ám az Alap befektethet magyar vállalatok által kibocsátott részvények-be is. Az Alapban adott pillanatban tartható részvények aránya elérheti a mindenkori törvényes maximumot. Az Alapkezelőnek saját diskrecionális döntése alapján lehetősége van a devizakockázatokat egészét vagy egy részét határidős devizapozíciókkal fedezni a törvényi feltételek betartása mellett.

PIACI ÖSSZEFOGLALÓ

2023 első jegybanki ülésén a vártnak megfelelően, 25 bázis ponttal emelte az alapkamatot az amerikai jegybank, és az ezt követő sajtótájékoztatón Jerome Powell FED elnök a korábbiaknál óvatosabb pályát és a jövőben minden FOMC ülésen önálló döntési helyzetet ígért. Powell szerint várhatóan magasabban lesz a kamatpálya csúcsa a mostaninál, miközben elismerte és "hitelesnek tartja" az infláció csökkenésének tényét sok szektorban, elindult a dezinflációs folyamat. A bérek esetében csökkenésre számít, de nem gondolja, hogy ez érdemi recesszióhoz vezetne. A 2 százalékos inflációs célhoz való visszatéréshez kellene fog a munkaerőpiac egyensúlyba kerülése, azaz a munkanélküliség némi emelkedése. Powell azt is kijelentette, hogy nem cél a túlszigorítás, ennek kezelésére is megvannak a megfelelő eszközök. Az egyik legérdekesebb kijelentése az volt, hogy a pénzügyi kondíciók szigorodásáról beszélt, miközben ezek a mutatók több hónapos laza szintet értek el. Ezt sokan úgy értelmezték, hogy Powellt az utóbbi nem érdekli, nem zavarja az, hogy felmentek a részvényárak. Összességében a korábbi szigorú retorika helyett egy kiegyensúlyozott és a soft-landing lehetősége felé hajló kommunikáció jött a jegybanktól.

Magyarországon változatlanul nagyon magas az infláció. A hivatalos KSH tájékoztatója szerint 24,5 százalék volt az infláció januárban. Januárban ugyan az MNB nem emelte az alapkamatot, viszont burkoltan azért mégis. Feljebb vitte a bankok kötelező tartalékát, így pénzt vont ki a gazdaságból, de ami még fontosabb, hogy a heti MNB tenderen a 18%-os kamat most már pénzintézetek részére is elérhető. Ez nagyon jó hatással volt a forint árfolyamára, most már folyamatosan a 390-es szint alatt van az euróval szemben. A forintot még az sem tudta gyengíteni, hogy Magyarországot leminősítette két hitelminősítő intézet is.

Az Alap pozitív hozamot ért el januárban, és a referenciaindexet is felülteljesítette. A hónap folyamán határidős kontraktusokkal enyhe felülsúlyt tartottunk a referenciaindexszel szemben mivel úgy gondoltuk, hogy januárban a piacok emelkedni fognak. A forint felülsúlyt változatlanul tartjuk, az a véleményünk, hogy ilyen magas kamatok mellett a forint vonzó befektetés lehet hosszú távon. A hónap végén földgáz pozíciót vettünk fel az Alapba, mivel úgy gondoljuk, hogy ez a nyersanyag irreálisan sokat esett az elmúlt időszakban.

ÁLTALÁNOS INFORMÁCIÓK

Alapkezelő:	AEGON Magyarország Befektetési Alapkezelő Zrt
Letétkezelő:	Citibank Europe plc Magyarországi Fióktelepe
Vezető forgalmazó:	AEGON Magyarország Befektetési Alapkezelő Zrt.
Benchmark összetétele:	100% MSCI World Net Total Return USD Index
ISIN kód:	HU0000705918
Indulás:	2007.10.29
Devizanem:	EUR
A teljes alap nettó eszközértéke:	11 116 341 735 HUF
B sorozat nettó eszközértéke:	1 935 935 EUR
Egy jegyre jutó nettó eszközérték:	1,564575 EUR

FORGALMAZÓK

Aegon Magyarország Befektetési Alapkezelő Zrt., Aegon Životná poistovňa, a.s., CONCORDE Értékpapír Zrt., OTP Bank Nyrt., Raiffeisen Bank Zrt., SC Aegon ASIGURARI DE VIATA SA, Takarékbank 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
Kollektív értékpapírok	75,60 %
Kincstárjegyek	15,57 %
Számlapénz	9,51 %
Kötelezettség	-1,80 %
Követelés	1,13 %
Összesen	100,00 %
Származtatott ügyletek	25,34 %
Nettó korrekciós tőkeáttétel	125,78 %

10%-nál magasabb részarányt képviselő eszközök

iShares MSCI World ETF USD

US T-Bill 06/01/23 (Amerikai Egyesült Államok)

BNP Paribas Easy S&P 500 UCITS ETF

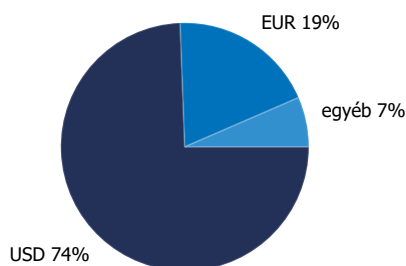
KOCKÁZATI SZINT

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

← Alacsonyabb kockázat → Magasabb kockázat

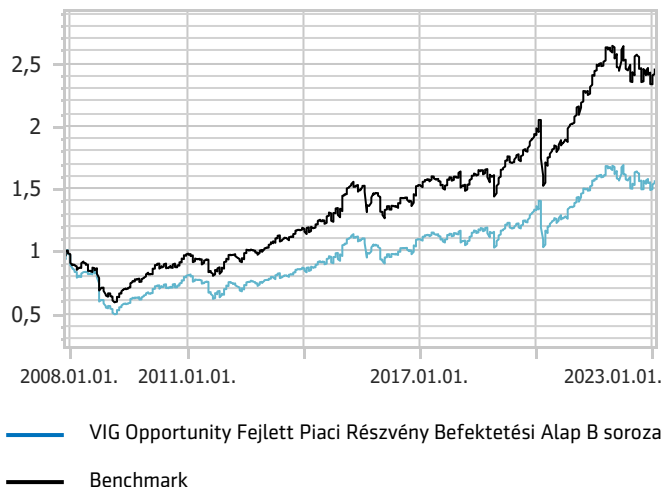
A SOROZAT ÁLTAL ELÉRT NETTÓ HOZAM		
Időtáv	Hozam (%)	Benchmark
indulástól	2,75 %	5,83 %
2022	-12,77 %	-12,95 %
2021	25,29 %	32,03 %
2020	3,05 %	5,85 %
2019	26,31 %	31,21 %
2018	-8,02 %	-7,89 %
2017	5,23 %	5,42 %
2016	5,44 %	5,02 %
2015	5,14 %	7,08 %
2014	12,79 %	13,34 %
2013	16,05 %	18,93 %

Devizánkénti megoszlás



SOROZAT TELJESÍTMÉNYE

Egy jegyre jutó nettó eszközérték, 2007.10.29 - 2023.01.31



KOCKÁZATI MUTATÓK AZ ELMÚLT 12 HÓNAPRA

Az alap heti hozamokból számolt évesített szórása	17,15 %
A benchmark heti hozamokból számolt évesített szórása	16,84 %
WAM (átlagos lejárat)	0,05 év
WAL (átlagos élettartam)	0,05 év

10 LEGNAGYOBB POZÍCIÓ

Eszköz típusa	Típus	Partner / kibocsátó	Lejárat
S&P500 EMINI FUT Mar23 Vétel	derivatív	Erste Bef. Hun	2023.03.17.
iShares MSCI World ETF USD	befektetési jegy, kockázati tőkealap jegy	iShares MSCI World ETF	
US T-Bill 06/01/23	zéró kuponos	Amerikai Egyesült Államok	2023.06.01.
BNP Paribas Easy S&P 500 UCITS ETF	befektetési jegy, kockázati tőkealap jegy	BNP Paribas Easy S&P 500 UCITS ETF	
Vanguard S&P500 ETF	befektetési jegy, kockázati tőkealap jegy	Vanguard S&P500 ETF	
XMWO-DB MXWO ETF	befektetési jegy, kockázati tőkealap jegy	XMWO-DB MXWO ETF	
iShares Core MSCI World UCITS	befektetési jegy, kockázati tőkealap jegy	iShares Core MSCI World UCITS ETF	
I Shares S&P 500 Index Fund	befektetési jegy, kockázati tőkealap jegy	I Shares S&P 500 Index Fund	
iShares MSCI Europe UCITS ETF	befektetési jegy, kockázati tőkealap jegy	iShares MSCI Europe UCITS ETF	
EURO STOXX 50 Mar23 Vétel	derivatív	Erste Bef. Hun	2023.03.17.

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 eszközfajtaikat, 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 információs célok 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