

## 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 feltörekvő európai régió kötvény- és részvénypiacán befektetve kívánja elérni. Az alap eszközallokációja alkalmazkodik az adott tőkepiaci körülményekhez. Az Alap portfóliója kialakítására a fedezeti alapok által használt speciális befektetési stratégiákat alkalmazza. Az Alap, amennyiben ebben komoly nyereséglehetőséget lát, az összes igénybe vehető befektetési eszközt - hazai és külföldi kötvényt (államkötvényeket, díszkont-kincstárjegyeket, a Magyar Nemzeti Bank által kibocsátott kötvényeket, valamint alacsony kockázatú, ugyanakkor az állampapíroknál várhatóan magasabb hozamot biztosító banki és vállalati kibocsátású kötvényeket), részvényt és egyéb értékpapírokat, indexeket és devizákat - hajlandó megvásárolni, vagy eladni, akár a törvényileg engedett maximális keretekig, amely az Alap számára kétszeres tőkeáttételt engedélyez. Az Alap ezen befektetési politikában meghatározott mértékig úgynevezett nem befektetési kategóriájú értékpapírokba is fektethet, amely többletkockázat felvételét jelenti a hitelképesség szempontjából befektetési kategóriába sorolt eszközökhöz képest. Az Alap befektetési döntéshozatali mechanizmusában a fundamentális, árazási, technikai, és behaviorális-pszichológiai tényezőket mérlegeli. A likviditás biztosításának érdekében az Alap az ÁKK által a Magyar Állam nevében kibocsátott állampapírokat kívánja portfóliójában tartani..

## PIACI ÖSSZEFOGLALÓ

Az amerikai jegybank 25 bázisponttal emelte az irányadó amerikai kamatot, ami így már 5,25%. Ezen a szinten utoljára 2007-ben volt. Mostanában sok vihart kavart a jegybank kamatemelési politikája. Vannak olyan nézetek, melyek szerint az infláció elleni harcot már megnyerte a FED, ezért a jegybanknak inkább már azzal kellene foglalkoznia, hogy hogyan kerüljön el egy súlyos recessziót az amerikai gazdaság. Ezzel szemben vannak olyan ellen nézetek is, hogy az infláció még mindig veszélyt jelenthet, ezért a jegybanknak inkább tovább kellene emelnie az alapkamatot, hogy ne kövesse el azt a hibát, amit az 1970-es évek végén tett az akkori jegybankvezetés. A jelenlegi kommunikáció alapján a piaci várakozások és az FOMC döntéshozóinak elképzelései eléggé eltérnek egymástól, az utóbbiak az ősi kamatvágási hullámot még kizárják. Magyarországon, bár csökken, még mindig változatlanul nagyon magas az infláció. A hivatalos KSH tájékoztatója szerint 25,2 százalék volt az infláció áprilisban, ami 0,2%-kal volt alacsonyabb, mint az előző hónapban. Április végén az MNB kissé változtatott a kamatpolitikáján. Az egynapos bankbetét kamatát meghagyta 18%-on, de a kamatfolyosó tetejét lehozta 20,5%-ra. Ezzel valójában nem változott semmi, ennek a döntésnek sokkal inkább szimbolikus jelentősége volt. A Magyar Nemzeti Bank alelnöke a változtatást azzal indokolta, hogy „a szélsőséges kockázati forgatókönyvek már kiárazódtak”, azaz álláspontja szerint jobb a pénzügyi helyzet, mint tavaly ősszel, amikor az extrém széles kamatfolyosót bevezették. Kiemelendő azonban, hogy a külföldi befektetők változatlanul hozzáférnek az MNB 18%-os heti betétjéhez, ami nagyon vonzóvá teszi a forintot. A forint erre a sávcsokkentési hírre nem gyengült és a hónap végén a 375-ös szint körül mozgott az euróval szemben.

Az Alap pozitív hozamot ért el áprilisban. A hónap folyamán főleg magyar részvények vásárlásával tovább növeltük a részvénysúlyt az Alapban, amely így már 18% lett. Azt látjuk, hogy nagyon alacsony a pozícionáltság a magyar részvényekben, és ehhez még rendkívül alacsony értékelés is párosul. A forint sokat erősödött ebben az évben, a hosszútávú magyar kamatok is jelentősen csökkentek, viszont a részvényekben még nem láttunk szignifikáns emelkedést. Ezért a magyar kis kapitalizációjú részvényeket továbbra is tartjuk, az a véleményünk, hogy a magyar és a régiós papírok rendkívül alulértékelték a többi piachoz viszonyítva. Kötvény oldalon megvásároltuk egy román bank kötvényét, amely euróban volt dominálva és 9,50%-os kamatot fizet. A magyar kötvény pozíciót változatlanul tartjuk, azt látjuk, hogy a magyar kötvény felár nem csak a némethez viszonyítva magas, de a régió többi országához képest is. Az Alap book yield-je 9,50%.

## ÁLTALÁNOS INFORMÁCIÓK

|                                    |  |
|------------------------------------|--|
| Alapkezelő:                        | AEGON Magyarország Befektetési Alapkezelő Zrt  |
| Letétkezelő:                       | Unicredit Bank Hungary Zrt.                    |
| Vezető forgalmazó:                 | AEGON Magyarország Befektetési Alapkezelő Zrt. |
| Benchmark összetétele:             | Min. hozamkorlát, éves 0%                      |
| ISIN kód:                          | HU0000729520                                   |
| Indulás:                           | 2022.07.13                                     |
| Devizanem:                         | EUR  |
| A teljes alap nettó eszközértéke:  | 29 543 124 227 HUF                             |
| El sorozat nettó eszközértéke:     | 72 057 EUR                                     |
| Egy jegyre jutó nettó eszközérték: | 1,071562 EUR                                   |

## 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                       | 46,36 %         |
| Vállalati és hitelintézeti kötvények | 24,70 %         |
| Magyar részvények                    | 14,82 %         |
| Kollektív értékpapírok               | 9,20 %          |
| Nemzetközi részvények                | 2,72 %          |
| Kötelezettség                        | -16,18 %        |
| Követelés                            | 11,26 %         |
| Számlapénz                           | 5,40 %          |
| Nyitott derivatív pozíciók értéke    | 1,72 %          |
| <b>Összesen</b>                      | <b>100,00 %</b> |
| Származtatott ügyletek               | 53,74 %         |
| Nettó korrekciós tőkeáttétel         | 102,21 %        |

10%-nál magasabb részarányt képviselő eszközök

2031A (Államadósság Kezelő Központ Zrt.)

## KOCKÁZATI SZINT

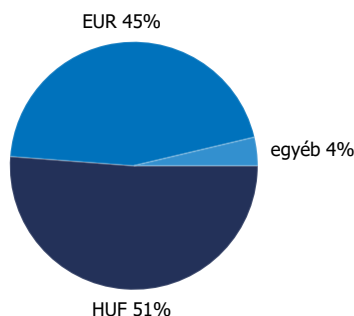
|   |   |   |   |   |   |   |
|---|---|---|---|---|---|---|
| 1 | 2 | 3 | 4 | 5 | 6 | 7 |
|---|---|---|---|---|---|---|

← Alacsonyabb kockázat → Magasabb kockázat

## A SOROZAT ÁLTAL ELÉRT NETTÓ HOZAM

| Időtáv     | Hozam (%) | Benchmark |
|------------|-----------|-----------|
| indulástól | 7,16 %    | 0,09 %    |
| 1 hónap    | 1,49 %    | 0,00 %    |
| 3 hónap    | -0,29 %   | 0,00 %    |
| 6 hónap    | 10,17 %   | 0,03 %    |

## Devizánkénti megoszlás



## SOROZAT TELJESÍTMÉNYE

Egy jegyre jutó nettó eszközérték, 2022.07.13 - 2023.04.30



— VIG Alfa Abszolút Hozamú Befektetési Alap El sorozat  
— Benchmark

## KOCKÁZATI MUTATÓK AZ ELMÚLT 12 HÓNAPRA

|   |         |
|---|---------|
| Az alap heti hozamokból számolt évesített szórása- 1 év alapján | 12,58 % |
| A benchmark heti hozamokból számolt évesített szórása           | 0,01 %  |
| WAM (átlagos lejárat)   | 5,34 év |
| WAL (átlagos élettartam)  | 6,84 év |

## 10 LEGNAGYOBB POZÍCIÓ

| Eszköz típusa                         | Típus                                     | Partner / kibocsátó              | Lejárat     |
|---------------------------------------|---|----------------------------------|-------------|
| Magyar Államkötvény 2031/A            | kamatozó                                  | Államadósság Kezelő Központ Zrt. | 2031.10.22. |
| Zöld Magyar Államkötvény 2051/G       | kamatozó                                  | Államadósság Kezelő Központ Zrt. | 2051.04.28. |
| EUR/HUF 23.05.25 Forward Vétel        | derivatív                                 | ING Bank Hun                     | 2023.05.25. |
| EUR/HUF 23.05.30 Forward Eladás       | derivatív                                 | ING Bank Hun                     | 2023.05.30. |
| Magyar Államkötvény 2032/A            | kamatozó                                  | Államadósság Kezelő Központ Zrt. | 2032.11.24. |
| Magyar Államkötvény 2030/A            | kamatozó                                  | Államadósság Kezelő Központ Zrt. | 2030.08.21. |
| Adventum MAGIS Zártkörű Alapok Alapja | befektetési jegy, kockázati tőkealap jegy | Adventum MAGIS Zártkörű Alapok   |             |
| Graphisoft Park S.E új                | részvény                                  | Graphisoft Park SE               |             |
| REPHUN 2031/06/16 4,25% EUR           | kamatozó                                  | Államadósság Kezelő Központ Zrt. | 2031.06.16. |
| TVLRO 8 7/8 04/27/27                  | kamatozó                                  | BANCA TRANSILVANIA               | 2027.04.27. |

## Jogi nyilatkozat

A jelen dokumentum a Kbfvt. 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 összetett 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 információs 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 | alapkezelo@aeon.hu | www.aegonalapkezelo.hu