

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, diszkont-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 keretkig, 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

Márciusban lehetett érezni az amerikai jegybank kamatemelési politikájának hatását. A Silicon Valley Bank kénytelen volt csődöt jelenteni, mivel a betét kivonások olyan mértékűek voltak, hogy azt csak a portfóliójuk eladásaival tudták volna teljesíteni, de mivel a bank kötvény portfóliója jelentősen leárazódott a jegybanki kamatemelések miatt, nem volt elég eszköze, hogy ezeket a betét kivonásokat teljesíteni tudja. A FED elnök a szokásos fél éves szenátusi meghallgatásán még határozottan kiállt egy újabb 50 bázispontos emelés mellett, azonban az azóta kialakult bankpánik korábbi álláspontjuk felülvizsgálatára készítheti a döntéshozókat. A Deutsche Bank várakozásai szerint a FED még 4x25 bázispontos kamatemelést hajthat végre idén, ezzel 5,75 százalékon lehet a tetőzés, a Goldman várakozásai szerint már csak 25 bázispont emelés jöhet. Magyarországon változatlanul nagyon magas az infláció. A hivatalos KSH tájékoztató szerint 25,4 százalék volt az infláció márciusban, ami 0,3%-kal alacsonyabb, mint az előző hónapban. Márciusban a Gazdasági Minisztérium korlátozta, hogy a Magyar Nemzeti Bank által kibocsátott 1 hetes 18%-os kötvényekhez a hazai pénzintézetek hozzáférjenek, és ezzel újra a többszintes kamatrendszerhez tért vissza Magyarország. Az alapkamat továbbra is 13%, a külföldi pénzintézetek hozzáférnek az MNB 18%-os kötvényeihez, míg a magyar pénzintézetek csak a 14-15%-os kincstárjegyekbe tudnak befektetni. A hír hallatán a forint rövid időre a 400-as szint fölé gyengült az euróval szembe, de a hónap végén, mikor a kamatdöntő ülésen nem változtattak az alapkamaton, és az MNB alelnöke azt kommunikálta, hogy még egy jó ideig nem szándékoznak kamatot csökkenteni, a forint vissza erősödött a 380-as szintig.

Az Alap pozitív hozamot ért el márciusban. A pozitív hozam leginkább az SP500-as index short pozícióknak volt köszönhető. Még a bankválság előtt sikerült eladnunk a határidős index kontraktusokat, és visszavásároltuk őket, mikor arra a következtetésre jutottunk, hogy a válság nem lesz súlyos. Az a véleményünk, hogy a fundamentális kilátások nem jők, a gazdasági növekedés csökken, az EPS-ek nyomás alatt vannak, ezért várunk a kedvező alkalomra, mikor újra shortolhatjuk a piacot. De addig is a kockázatos eszközöktől emelkedést várunk, ezért európai ingatlan és bank részvényeket vásároltunk az alapba. A regionális kitettségeinkből 3 cég is jelentett és mind a három nagyon pozitív volt. Ezért a magyar kis kapitalizációjú részvényeket továbbra is az Alapan tartjuk, mert az a véleményünk, hogy a magyar és a régiós papírok rendkívül alulértékeltek a többi piachoz viszonyítva. A kötvény pozíciót változatlanul tartjuk, meglátásunk szerint a magyar kötvény felár nem csak a némethez viszonyítva magas, de a régió többi országához képest is. A book yield 10% maradt az Alapban.

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: | HU0000729538 |
| Indulás: | 2022.07.13 |
| Devizanem: | USD |
| A teljes alap nettó eszközértéke: | 29 887 951 188 HUF |
| UI sorozat nettó eszközértéke: | 38 815 USD |
| Egy jegyre jutó nettó eszközérték: | 1,055345 USD |

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 | 54,20 % |
| Vállalati és hitelintézeti kötvények | 20,05 % |
| Magyar részvények | 11,26 % |
| Kollektív értékpapírok | 9,14 % |
| Nemzetközi részvények | 2,50 % |
| Kötelezettség | -12,67 % |
| Követelés | 11,35 % |
| Számlapénz | 2,84 % |
| Nyitott derivatív pozíciók értéke | 1,34 % |
| Összesen | 100,00 % |
| Származtatott ügyletek | 50,06 % |
| Nettó korrekciós tőkeáttétel | 102,23 % |

10%-nál magasabb részarányt képviselő eszközök

2031A (Államadósság Kezelő Központ Zrt.)

KOCKÁZATI SZINT

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

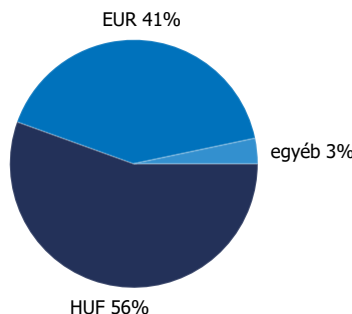
← Magacsonyabb kockázat

Magasabb kockázat →

A SOROZAT ÁLTAL ELÉRT NETTÓ HOZAM

| Időtáv | Hozam (%) | Benchmark |
|------------|-----------|-----------|
| indulástól | 5,53 % | 0,42 % |
| 1 hónap | 0,57 % | 0,00 % |
| 3 hónap | 2,41 % | 0,00 % |
| 6 hónap | 8,84 % | 0,22 % |

Devizánkénti megoszlás



SOROZAT TELJESÍTMÉNYE

Egy jegyre jutó nettó eszközérték, 2022.07.13 - 2023.03.31



— VIG Alfa Abszolút Hozamú Befektetési Alap UI sorozat
— Benchmark

KOCKÁZATI MUTATÓK AZ ELMÚLT 12 HÓNAPRA

| | |
|---|---------|
| Az alap heti hozamokból számolt évesített szórása | 11,77 % |
| A benchmark heti hozamokból számolt évesített szórása | 0,05 % |
| WAM (átlagos lejárat) | 5,28 év |
| WAL (átlagos élettartam) | 6,86 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. |
| Adventum MAGIS Zártkörű Alapok Alapja | befektetési jegy, kockázati tőkealap jegy | Adventum MAGIS Zártkörű Alapok | |
| Magyar Államkötvény 2030/A | kamatozó | Államadósság Kezelő Központ Zrt. | 2030.08.21. |
| Graphisoft Park S.E új | részvény | Graphisoft Park SE | |
| REPHUN 2031/06/16 4,25% EUR | kamatozó | Államadósság Kezelő Központ Zrt. | 2031.06.16. |
| MVMHU 2027/11/18 0,875% EUR | kamatozó | MVM Energetika ZRT. | 2027.11.18. |

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 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 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