

BEFEKTETÉSI POLITIKA

Az Alap egy teljes hozam (total return) típusú befektetési alap, amelynek célja, hogy aktív portfóliókezeléssel olyan kötvény típusú eszközökből álló portfóliót hozzon létre, amely 3 éves időtávon a befektetők számára a referenciamutatónál magasabb évesített tőkenövekedést ér el. E célját elsősorban a globális kötvénypiacokon történő eszközallokációval kívánja elérni.

Az alap kizárólag kötvény típusú eszközökbe fektet. Az alap befektetési univerzumának fókuszában fejtett piaci államkötvények, fejtett 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 eszközosztályok 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 eszközosztályt 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.

PIACI ÖSSZEFOGLALÓ

Múlt hónapban a kínai GDP adat meglepően erős lett, negyedéves alapon 2,2%-kal nőtt a gazdaság a korábbi 0,6%-hoz képest. Az Eurózónában a beszerzési menedzserindex főként a szolgáltatási szektor miatt már hatodik hónapja emelkedik és így jelenleg egy éve nem látott szinten van. Az amerikai személyes fogyasztási kiadásokat jelölő maginflációs mutató az első negyedévben felülmúlta a várakozásokat, míg az Eurózónában a maginfláció a legfrissebb adatok szerint elérte csúcspontját. Az amerikai GDP az első negyedévben 0,3%-kal növekedett, míg az Eurózónában 0,1%-os növekedés volt mérhető. Az üzleti várakozásokra vonatkozó német IFO indexek már hatodik hónapja emelkednek. A FED jegyzőkönyve szerint több döntéshozó a kamatemelések szüneteltetésére voksolt, míg néhányan további 50 bázisponttal emelték volna a kamatot. Az Eurózónában az Európai Központi Bank (EKB) retorikája ismét szigorúbb volt, miközben az ipari termelés már második hónapja stabilan nő. A március közepi EKB ülésen Christine Lagarde, az EKB elnöke ugyancsak megerősítette, hogy várakozásaik szerint további kamatemelések lesznek szükségesek. A befektetők óvatosabbak lettek az elmúlt napokban, a részvények így mind Európában mind pedig az USA-ban estek. A kamatpiacok erősödtek, főként a rövidebb szegmensben. Ami a devizapiacokat illeti, az EUR/USD árfolyam 1,10 alá esett, miután új ideai csúcspontot ért el 1,1095 -ön. A vállalati kötvényhozamfelárak a vegyes gyorsjelentések miatt fokozatosan tágultak. Az Alap még mindig tartja az ukrán kitétséget, és továbbra is várjuk a háborús helyzet pozitív irányba történő elmozdulását. A hónap során long pozíciókat nyitottunk az amerikai hozamgörbe hosszú végén, vásároltunk közepes lejáratú román állampapírokat, illetve növeltük az inflációvédett közepes lejáratú amerikai állampapírállományunkat. Az alapon továbbra is növelni szeretnénk a fejtett piaci kitétséget és csökkenteni a magyar kockázatot.

ÁLTALÁNOS INFORMÁCIÓK

| | |
|------------------------------------|--|
| Alapkezelő: | AEGON Magyarország Befektetési Alapkezelő Zrt |
| Letétkezelő: | Raiffeisen Bank Zrt. |
| Vezető forgalmazó: | AEGON Magyarország Befektetési Alapkezelő Zrt. |
| Benchmark összetétele: | Min. hozamkorlát, éves 9% |
| ISIN kód: | HU0000709597 |
| Indulás: | 2011.01.12 |
| Devizanem: | HUF |
| A teljes alap nettó eszközértéke: | 16 149 727 828 HUF |
| A sorozat nettó eszközértéke: | 1 745 693 843 HUF |
| Egy jegyre jutó nettó eszközérték: | 1,453108 HUF |

FORGALMAZÓK

Aegon Magyarország Befektetési Alapkezelő Zrt., CIB Bank Zrt., CONCORDE Értékpapír Zrt., Equilor Befektetési Zrt, Erste Befektetési Zrt., ERSTE Group Bank AG Austria, KBC Securities Magyarországi Fióktelepe, MKB Bank Nyrt., MKB Bank Nyrt. 0789, OTP Bank Nyrt., Raiffeisen Bank Zrt., SPB Befektetési Zrt., Takarékbank Zrt, Unicredit Bank Hungary 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 |
|--------------------------------------|-----------------|
| Államkötvények | 31,65 % |
| Kincstárjegyek | 22,71 % |
| Vállalati és hitelintézeti kötvények | 19,99 % |
| Kollektív értékpapírok | 12,56 % |
| Jelzáloglevelek | 1,15 % |
| Követelés | 7,52 % |
| Kötelezettség | -7,17 % |
| Nyitott derivatív pozíciók értéke | 6,97 % |
| Számlapénz | 4,63 % |
| Összesen | 100,00 % |
| Származtatott ügyletek | 92,59 % |
| Nettó korrekciós tőkeáttétel | 105,57 % |

10%-nál magasabb részarányt képviselő eszközök

Nincs ilyen eszköz a portfólióban

KOCKÁZATI SZINT

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

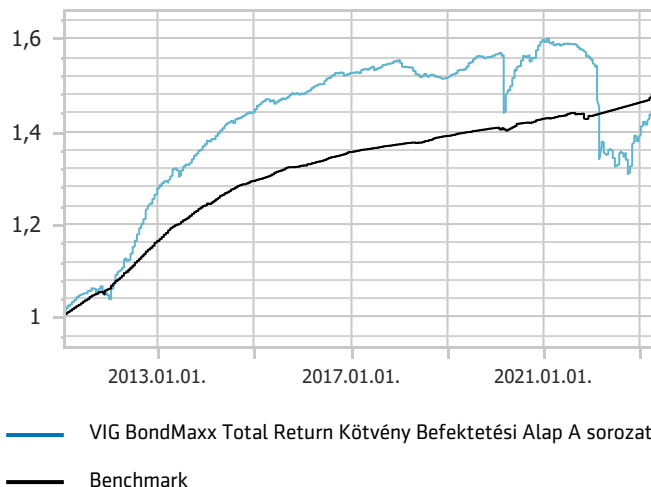
← Alacsonyabb kockázat → Magasabb kockázat

A SOROZAT ÁLTAL ELÉRT NETTÓ HOZAM

| Időtáv | Hozam (%) | Benchmark |
|------------|-----------|-----------|
| indulástól | 3,09 % | 3,26 % |
| 2022 | -11,91 % | 2,01 % |
| 2021 | -2,34 % | 0,40 % |
| 2020 | 2,20 % | 1,42 % |
| 2019 | 3,18 % | 1,25 % |
| 2018 | -2,29 % | 1,31 % |
| 2017 | 1,71 % | 1,20 % |
| 2016 | 2,90 % | 2,23 % |
| 2015 | 2,76 % | 2,52 % |
| 2014 | 5,32 % | 4,34 % |
| 2013 | 8,16 % | 6,78 % |

SOROZAT TELJESÍTMÉNYE

Egy jegyre jutó nettó eszközérték, 2011.01.17 - 2023.04.30



KOCKÁZATI MUTATÓK AZ ELMÚLT 12 HÓNAPRA

| | |
|---|---------|
| Az alap heti hozamokból számolt évesített szórása- 1 év alapján | 5,45 % |
| A benchmark heti hozamokból számolt évesített szórása | 0,34 % |
| WAM (átlagos lejárat) | 2,49 év |
| WAL (átlagos élettartam) | 3,63 év |

10 LEGNAGYOBB POZÍCIÓ

| Eszköz típusa | Típus | Partner / kibocsátó | Lejárat |
|--|---|--|-------------|
| BTF 0 11/29/23 | zéró kuponos | Francia Állam | 2023.11.29. |
| DBR 1,5% 05/15/23 | kamatkozó | Német Állam | 2023.05.15. |
| US T-Bill 07/27/23 | zéró kuponos | Amerikai Egyesült Államok | 2023.07.27. |
| US LONG BOND(CBT) Jun23 Vétel | derivatív | Raiffeisen Hun | 2023.06.21. |
| US T-Bill 08/17/23 | zéró kuponos | Amerikai Egyesült Államok | 2023.08.17. |
| iShares USD Short Duration Corp Bond UCITS ETF | befektetési jegy, kockázati tőkealap jegy | iShares USD Short Duration Corp Bond UCITS ETF | |
| BTF 0 01/24/24 | zéró kuponos | Francia Állam | 2024.01.24. |
| OTPHB 2,875 07/15/29 visszahívható 2024 | kamatkozó | Országos Takarékpénztár és Kereskedelmi Bank Nyrt. | 2024.07.15. |
| iShares USD TIPS UCITS ETF | befektetési jegy, kockázati tőkealap jegy | iShares USD TIPS UCITS ETF | |
| MVMHU 2027/11/18 0,875% EUR | kamatkozó | 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 eszközfajta, 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 foglalt információkat 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@aegon.hu | www.aegonalapkezelo.hu