

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 fejlett piaci államkötvények, fejlett 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 felül súlyozva. 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 fejlett 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 3,9%
ISIN kód:	HU0000712401
Indulás:	2013.08.12
Devizanem:	PLN
A teljes alap nettó eszközértéke:	16 149 727 828 HUF
P sorozat nettó eszközértéke:	14 169 084 PLN
Egy jegyre jutó nettó eszközérték:	1,088682 PLN

FORGALMAZÓK

Aegon Towarzystwo Ubezpieczen na Zycie Spolka, ERSTE Group Bank AG Austria

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

JAVASOLT MINIMÁLIS BEFEKTETÉSI IDŐTÁV

3 hó	6 hó	1 év	2 év	3 év	4 év	5 év
------	------	------	------	------	------	------

KOCKÁZATI SZINT

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

Alacsonyabb kockázat

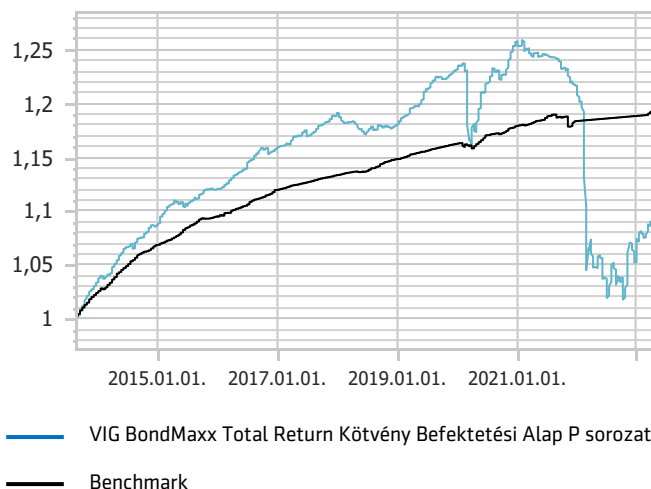
Magasabb kockázat

A SOROZAT ÁLTAL ELÉRT NETTÓ HOZAM

Időtáv	Hozam (%)	Benchmark
indulástól	0,88 %	1,85 %
2022	-13,53 %	0,40 %
2021	-3,20 %	0,40 %
2020	2,16 %	1,42 %
2019	4,31 %	1,25 %
2018	-0,71 %	1,31 %
2017	2,62 %	1,20 %
2016	3,37 %	2,23 %
2015	3,07 %	2,52 %
2014	5,13 %	4,34 %

SOROZAT TELJESÍTMÉNYE

Egy jegyre jutó nettó eszközérték, 2013.08.12 - 2023.04.30



KOCKÁZATI MUTATÓK AZ ELMÚLT 12 HÓNAPRA

Az alap heti hozamokból számolt évesített szórása- 1 év alapján	4,96 %
A benchmark heti hozamokból számolt évesített szórása	0,17 %
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 | alapkezel@aeon.hu | www.aegonalapkezelo.hu