

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 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

Az Európai Központi Bank márciusban ismét 50 bázisponttal emelte az irányadó rátát, azonban nem adott iránymutatást a jövőbeli lépésekről. Az amerikai infláció továbbra is jelentős nyomást helyez a háztartásokra, míg a termelői árakban már láthatóak az enyhülés jelei. A Fed így 25 bázisponttal emelte az alapkamatot és jelezte, hogy már majdnem elérték a kamatemelési ciklus végét. A Fed elnöke, Jerome Powell azonban hangsúlyozta, hogy az alapforgatókönyv szerint nem várható idén kamatcsökkentés. Az angol-, svájci-, és norvég jegybank is tovább emelte az irányadó rátát. Az Eurózában a kompozit beszerzési menedzserindex felülmúlta a várakozásokat, a szolgáltatászektorban jelentősen javult az aktivitás, a feldolgozóipar azonban még mindig gyengén teljesít. Az európai banki szabályozók egyértelművé tették, hogy ha a továbbiakban válságkezelésre lesz szükség, akkor a részvényesek a kötvényesek előtt lesznek a sorban a veszteségek viselése szempontjából. Az Eurózában az infláció 6,9%-ra csökkent márciusban, ami 2022 februárja óta nem látott szintet jelentett. A maginfláció azonban 5,7%-ra emelkedett. A piacokat a befektetői hangulat javulása mozgatta. Az állampapírhozamok emelkedtek, az európai kötvények körében jelentős volt az eladási hullám hó végén, mely főleg a hozamgörbe rövid végét érintette. Az EUR-USD árfolyam 1,09 fölé emelkedett, míg a japán jen árfolyama tovább gyengült. A részvények emelkedtek, a visszaszámított volatilitás csökkent. A vállalati és banki kötvényhozamfelárak oldalaztak, főként a kockázatosabb kötvények között történt hozamfelárszűkülés. Az Alap még mindig tartja az ukrán kitétséget, és továbbra is várjuk a háborús helyzet pozitív irányba történő elmozdulását. A hónap folyamán short pozíciókat zártunk a német hozamgörbe hosszú végén, vásároltunk közepes lejáratú amerikai állampapírokat, mellyel tovább szeretnénk növelni a fejlett piaci kitétséget és tovább csökkenteni a magyart.

ÁLTALÁNOS INFORMÁCIÓK

Alapkezelő:	AEGON Magyarország Befektetési Alapkezelő Zrt
Letétkezelő:	Raiffeisen Bank Zrt.
Vezető forgalmazó:	AEGON Magyarország Befektetési Alapkezelő Zrt.
Benchmark összetétele:	Min. hozamkorlát, éves 1,1%
ISIN kód:	HU0000727045
Indulás:	2021.09.14
Devizanem:	USD
A teljes alap nettó eszközértéke:	15 960 346 728 HUF
U sorozat nettó eszközértéke:	1 275 700 USD
Egy jegyre jutó nettó eszközérték:	0,841963 USD

FORGALMAZÓK

Aegon Magyarország Befektetési Alapkezelő Zrt.

AZ ALAP ESZKÖZÖSSZETÉTELE

Eszköz típusa	Részarány
Kincstárjegyek	31,10 %
Államkötvények	28,44 %
Vállalati és hitelintézeti kötvények	23,77 %
Kollektív értékpapírok	9,18 %
Jelzáloglevelek	1,13 %
Követelés	7,58 %
Kötelezettség	-7,37 %
Nyitott derivatív pozíciók értéke	4,62 %
Számlapénz	1,56 %
Összesen	100,00 %
Származtatott ügyletek	91,12 %
Nettó korrekciós tőkeáttétel	101,45 %

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	-10,55 %	-0,16 %
2022	-16,13 %	0,00 %

SOROZAT TELJESÍTMÉNYE

Egy jegyre jutó nettó eszközérték, 2021.09.14 - 2023.03.31



— VIG BondMaxx Total Return Kötvény Befektetési Alap U sorozat
— Benchmark

KOCKÁZATI MUTATÓK AZ ELMÚLT 12 HÓNAPRA

Az alap heti hozamokból számolt évesített szórása	5,27 %
A benchmark heti hozamokból számolt évesített szórása	0,03 %
WAM (átlagos lejárat)	2,44 év
WAL (átlagos élettartam)	3,62 év

10 LEGNAGYOBB POZÍCIÓ

Eszköz típusa	Típus	Partner / kibocsátó	Lejárat
BTF 0 11/29/23	zéró kuponos	Francia Állam	2023.11.29.
US T-Bill 06/01/23	zéró kuponos	Amerikai Egyesült Államok	2023.06.01.
DBR 1,5% 05/15/23	kamatozó	Német Állam	2023.05.15.
US T-Bill 07/27/23	zéró kuponos	Amerikai Egyesült Államok	2023.07.27.
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	kamatozó	Országos Takarékpénztár és Kereskedelmi Bank Nyrt.	2024.07.15.
MVMHU 2027/11/18 0,875% EUR	kamatozó	MVM Energetika ZRt.	2027.11.18.
MOL 2027/10/08 1,5%	kamatozó	MOL Nyrt.	2027.10.08.

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 eszközfejték, 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 foglalt 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.aegonalapkezel.hu