

BEFEKTETÉSI POLITIKA

Az Alap célja, hogy olyan, kimondottan defenzív befektetési portfóliót hozzon létre Befektetői számára, amely jellemzően fejlett piaci államkötvényekbe és azokhoz kapcsolódó tőzsdei származékos ügyletekbe fektet. Az Alapkezelő szándékai szerint az Alap portfóliójában külföldi államok, valamint devizakülföldi társaságok nyilvános forgalomba hozatal során kibocsátott kötvényei alkotják a döntő részt. Az Alap a külföldi értékpapírok között csakis a nyilvánosan forgalomba hozott és külföldi tőzsdén jegyzett papírokat vásárolja. A nem befektetési kategóriájú papírok tervezett arányát alacsonyan tartja. Az Alapban adott pillanatban tartható kötvények aránya elérheti a mindenkor törvényes maximumot. A likviditás biztosításának érdekében az Alap magyar állampapírokat (elsősorban diszkont kincstárjegyeket) és MNB kötvényeket vásárolhat. Az Alapkezelőnek saját döntése alapján lehetősége van a devizakockázatok egészét vagy egy részét határidős devizapozíciókkal fedezni a törvényi feltételek betartása mellett.

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 Eurózónában a kompozit beszerzési menedzserindex felülmúlta a várakozásokat, a szolgáltatászektorban jelentősen javult az aktivitás, a feldolgozóipar azonban még mindig gyengélkedik. Az Európai banki szabályozók egyértelművé tették, hogy ha a továbbiakban válságkezelésre lesz szükség, akkor a részvényesek előtt lesznek a sorban a veszteségek viselése szempontjából. Az Eurózónában 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 visszaszámitott volatilitás csökkent. A vállalati és banki kötvényhozamfelárak oldalaztak, főként a kockázatosabb kötvények között történt hozamfelárszűkülés. A hónap folyamán nem változtattunk jelentősen az alap összetételén, csupán némileg növeltük a német és amerikai állampapírkitettségszámunkat.

ÁLTALÁNOS INFORMÁCIÓK

Alapkezelő:	AEGON Magyarország Befektetési Alapkezelő Zrt
Letétkezelő:	Citibank Europe plc Magyarországi Fióktelepe
Vezető forgalmazó:	AEGON Magyarország Befektetési Alapkezelő Zrt.
Benchmark összetétele:	80% Bloomberg Global Treasury Majors ex Japan Total Return Index Unhedged USD + 20% ZMAX Index
ISIN kód:	HU0000702477
Indulás:	1999.04.21
Devizanem:	HUF
A teljes alap nettó eszközértéke:	2 365 062 280 HUF
A sorozat nettó eszközértéke:	1 972 587 377 HUF
Egy jegyre jutó nettó eszközérték:	2,159928 HUF

FORGALMAZÓK

Aegon Magyarország Befektetési Alapkezelő Zrt., CIB Bank Zrt., CONCORDE Értékpapír Zrt., Equilor Befektetési Zrt, Erste Befektetési Zrt., MKB Bank Nyrt., MKB Bank Nyrt. 0789, OTP Bank Nyrt., Raiffeisen Bank 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	81,80 %
Kincstárjegyek	10,43 %
Számlapénz	10,12 %
Kötelezettség	-2,42 %
Követelés	0,09 %
Összesen	100,00 %
Származtatott ügyletek	24,35 %
Nettó korrekciós tőkeáttétel	116,89 %
10%-nál magasabb részarányt képviselő eszközök	
USGB 2044/11/15 3% (Amerikai Egyesült Államok)	

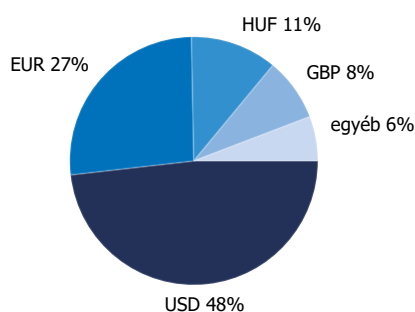
KOCKÁZATI SZINT

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

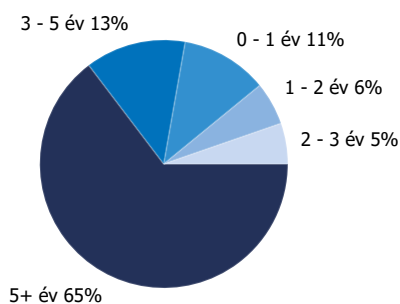
← Alacsonyabb kockázat → Magasabb kockázat

A SOROZAT ÁLTAL ELÉRT NETTÓ HOZAM		
Időtáv	Hozam (%)	Benchmark
indulástól	3,27 %	2,91 %
2022	-3,20 %	-2,82 %
2021	2,26 %	2,81 %
2020	8,04 %	9,76 %
2019	5,82 %	9,57 %
2018	3,34 %	5,25 %
2017	-5,90 %	-4,07 %
2016	1,07 %	2,24 %
2015	3,72 %	4,09 %
2014	21,94 %	22,76 %
2013	-3,51 %	-4,21 %

Devizánkénti megoszlás

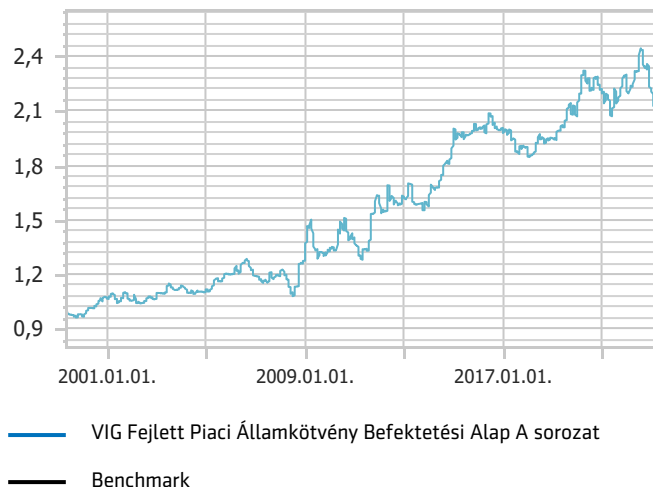


Lejárat szerinti megoszlás



SOROZAT TELJESÍTMÉNYE

Egy jegyre jutó nettó eszközérték, 1999.04.21 - 2023.03.31



KOCKÁZATI MUTATÓK AZ ELMÚLT 12 HÓNAPRA

Az alap heti hozamokból számolt évesített szórása	14,40 %
A benchmark heti hozamokból számolt évesített szórása	13,09 %
WAM (átlagos lejárat)	6,86 év
WAL (átlagos élettartam)	8,22 év

10 LEGNAGYOBB POZÍCIÓ

Eszköz típusa	Típus	Partner / kibocsátó	Lejárat
USGB 2044/11/15 3%	kamatkozó	Amerikai Egyesült Államok	2044.11.15.
US Államkötvény 2031/02 5,375%	kamatkozó	Amerikai Egyesült Államok	2031.02.15.
US 5YR NOTE (CBT) Jun23 Vétel	derivatív	Raiffeisen Hun	2023.06.30.
EURO-BUND FUTURE Jun23 Vétel	derivatív	Raiffeisen Hun	2023.06.08.
USGB 2026/04 0,75%	kamatkozó	Amerikai Egyesült Államok	2026.04.30.
US Treasury 08/15/29 1,625%	kamatkozó	Amerikai Egyesült Államok	2029.08.15.
RAGB 1.65 10/21/24	kamatkozó	Osztrák Állam	2024.10.21.
REPHUN 1 1/4 10/22/25	kamatkozó	Államadósság Kezelő Központ Zrt.	2025.10.22.
T 4 3/4 02/15/37	kamatkozó	Amerikai Egyesült Államok	2037.02.15.
D230517	zéró kuponos	Államadósság Kezelő Központ Zrt.	2023.05.17.

A jelen dokumentum a Kbfvtv. 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 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 információk 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 Befektetési 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 | alapkezes@egon.hu | www.egonalapkezes.hu