

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

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 várakozásai 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 kötvényhozamféltárak a vegyes gyorsjelentések miatt fokozatosan tágultak. A hónap során osztrák és spanyol rövid lejáratú állampapírpozíciókat zártunk, valamint viszonylag rövid lejáratú Deutsche Bank illetve BPCE SFH SA vállalati kötvényeket vásároltunk.

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:	HU0000724224
Indulás:	2021.03.19
Devizanem:	HUF
A teljes alap nettó eszközértéke:	2 272 132 288 HUF
I sorozat nettó eszközértéke:	385 203 173 HUF
Egy jegyre jutó nettó eszközértéke:	0,970407 HUF

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	69,61 %
Kincstárjegyek	11,16 %
Vállalati és hitelintézeti kötvények	5,83 %
Jelzáloglevelek	4,88 %
Számlapénz	8,68 %
Kötelezettség	-0,34 %
Követelés	0,17 %
Összesen	100,00 %
Származtatott ügyletek	22,63 %
Nettó korrekciós tőkeáttétel	111,44 %

10%-nál magasabb részarányt képviselő eszközök

USGB 2044/11/15 3% (Amerikai Egyesült Államok)

KOCKÁZATI SZINT

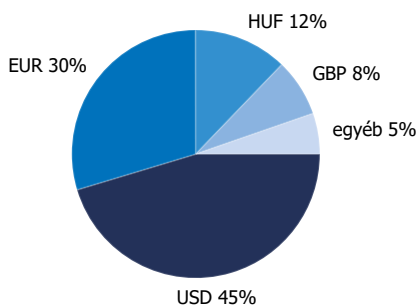
1	2	3	4	5	6	7
---	---	---	---	---	---	---

← Alacsonyabb kockázat → Magasabb kockázat

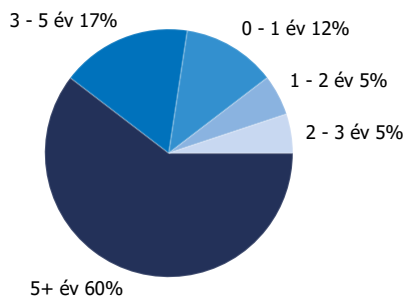
A SOROZAT ÁLTAL ELÉRT NETTÓ HOZAM

Időtáv	Hozam (%)	Benchmark
indulástól	-1,41 %	-1,45 %
2022	-2,88 %	-2,82 %

Devizánkénti megoszlás

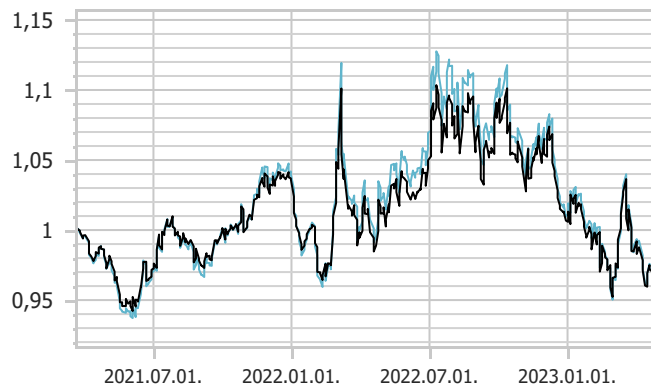


Lejárat szerinti megoszlás



SOROZAT TELJESÍTMÉNYE

Egy jegyre jutó nettó eszközérték, 2021.03.19 - 2023.04.30



— VIG Fejlett Piaci Államkötvény Befektetési Alap I sorozat
— Benchmark

KOCKÁZATI MUTATÓK AZ ELMÚLT 12 HÓNAPRA

Az alap heti hozamokból számolt évesített szórása- 1 év alapján	14,32 %
A benchmark heti hozamokból számolt évesített szórása	13,24 %
WAM (átlagos lejárat)	7,03 év
WAL (átlagos élettartam)	8,38 év

10 LEGNAGYOBB POZÍCIÓ

Eszköz típusa	Típus	Partner / kibocsátó	Lejárat
USGB 2044/11/15 3%	kamatozó	Amerikai Egyesült Államok	2044.11.15.
US Államkötvény 2031/02 5,375%	kamatozó	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%	kamatozó	Amerikai Egyesült Államok	2026.04.30.
DB 1,625% 01/20/27	kamatozó	Deutsche Bank	2027.01.20.
US Treasury 08/15/29 1,625%	kamatozó	Amerikai Egyesült Államok	2029.08.15.
BPCECB 2,5% 12/10/24	kamatozó	BPCE SFH	2024.12.10.
REPHUN 1 1/4 10/22/25	kamatozó	Államadósság Kezelő Központ Zrt.	2025.10.22.
D230517	zéró kuponos	Államadósság Kezelő Központ Zrt.	2023.05.17.

Jogi nyilatkozat

A jelen dokumentum a Kftv. által előírt portfólió jelentésnek minősül, mely az adott hónap utolsó nettó eszközértéke alapján tartalmazza az alap eszközeinek a portfólióbefektetési eszközfajtaik, 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 információk célok 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.aegonalapkezelzo.hu