

BEFEKTETÉSI POLITIKA

Az alap célja, hogy a gazdasági ciklusokon túlnyúló, globális megatrendekből profitálni tudjon. Ilyen trendek lehetnek a demográfiai változások (öregedő társadalom, fejlődő piacok), a szűkös erőforrások következtében kialakuló hatékonyság növekedés (megújuló erőforrások, energia hatékonyság), az urbanizáció, vagy akár a technológiai újítások, innováció. A célok megvalósulását az alap alapvetően részvény-típusú eszközökkel kívánja elérni, elsősorban tőzsdén forgalmazott ETF-eken, részvényeken, illetve nyíltvégű, nyilvános befektetési alapokon keresztül. A megatrendek olyan hosszú távú változások, melyek tartósan befolyásolják társadalmi, gazdasági környezetünket. Az alap olyan vállalatok részvényeinek profitnövekedéséből kíván részesedni, melyek ezen folyamatok nyertesei lehetnek. A megatrendek a normál gazdasági ciklusokon túlnyúló, általában globális, az egész világot érintő hosszú távú folyamatok. Ebből kifolyólag az alap földrajzi specifikációval nem rendelkezik. Mivel az alap hosszú távú növekedésből kíván profitálni, illetve jelentős részvénytőzsi kitétséggel rendelkezik, az alapot hosszú távon befektetni kívánó, kockázatvállaló befektetőknek ajánljuk. Az Alap eszközeit euróban tartja nyilván. Az Alap csak olyan befektetési formákba fektet, ahol a költséghányad 2,5% alatt marad, de mindig törekszik rá, hogy a mögöttes kollektív befektetési instrumentumok átlagos díjterhelése ne haladja meg az 1%-ot. Az alap földrajzi specifikációval, így jellemző devizaösszetétellel sem rendelkezik. Az Alap céldevizája ezért megegyezik a referenciaindex elszámolási devizájával (USD). Az Alap stratégiájából adódóan számos devizában denominált eszközbe is fektethet. Az Alap a devizakockázatok egy részét, vagy egészét is fedezheti határidős devizapozíciókkal a céldevizával, azaz a benchmark elszámolási devizájával (USD) szemben. A vagyonkezelő diszkrecionális jogköre, hogy a piaci folyamatok függvényében a céldevizától eltérő devizában denominált pozíciók devizakockázatát fedezeti ügyletek kötésével csökkenteni kívánja-e. Emellett az Alap portfóliójának hatékony kialakítása céljából határidős részvény és index ügyletek alkalmazása is megengedett.

PIACI ÖSSZEFOGLALÓ

Márciusban lehetett érezni az amerikai jegybank kamatemelési politikájának hatását. A Silicon Valley Bank kénytelen volt csődöt jelenteni, mivel a betét kivonások olyan mértékűek voltak, hogy azt csak a portfóliójuk eladásával tudták volna teljesíteni, de mivel a bank kötvény portfóliója jelentősen leárazódott a jegybanki kamatemelés miatt, nem volt elég eszköze, hogy ezeket a betét kivonásokat teljesíteni tudja. A FED elnök a szokásos fél éves szenátusi meghallgatásán még határozottan kiállt egy újabb 50 bázispontos emelés mellett, azonban az azóta kialakult bankpánik korábbi álláspontjuk felülvizsgálatára készítheti a döntéshozókat. A Deutsche Bank várakozásai szerint a FED még 4x25 bázispontos kamatemelést hajthat végre idén, ezzel 5,75 százalékon lehet a tetőzés, a Goldman várakozásai szerint már csak 25 bázispontos emelés jöhet. Magyarországon változatlanul nagyon magas az infláció. A hivatalos KSH tájékoztató szerint 25,4 százalék volt az infláció márciusban, ami 0,3%-kal alacsonyabb, mint az előző hónapban. Márciusban a Gazdasági Minisztérium korlátozta, hogy a Magyar Nemzeti Bank által kibocsátott 1 hetes 18%-os kötvényekhez a hazai pénzintézetek hozzáférjenek, és ezzel újra a többszintes kamatrendszerhez tért vissza Magyarország. Az alapkamat továbbra is 13%, a külföldi pénzintézetek hozzáférnek az MNB 18%-os kötvényeihez, míg a magyar pénzintézetek csak a 14-15%-os kincstárjegyekbe tudnak befektetni. A hír hallatán a forint rövid időre a 400-as szint fölé gyengült az euróval szembe, de a hónap végén, mikor a kamatdöntő ülésen nem változtattak az alapkamaton, és az MNB alelnöke azt kommunikálta, hogy még egy jó ideig nem szándékoznak kamatot csökkenteni, a forint vissza erősödött a 380-as szintig.

Az Alap negatív hozamot ért el márciusban. A negatív hozam annak volt köszönhető, hogy az elmúlt időszak részvény emelkedése nem volt széleskörű, csak a nagy kapitalizációjú technológiai részvények húzták a piacot. Ez a felülteljesítés nagyon kitágult, árazási oldalról ez nem fenntartható. Sajnos a bankválság következtében, az Alapban tartott biztosítói kitétség is alulteljesített, míg a közönségi média, az utazás és luxus szektor kitétségei jól teljesítettek. A hónap folyamán a feltörekvő internet szektor kitétséget csökkentettük. Az Alapban lévő tematikák sem immunisak az üzleti ciklusokra, a kamatlábakra, a geopolitikára és a világválság-korszak ösztönzőinek hullámsására, azonban a legutóbbi relatíve gyengébb időszak ellenére is úgy véljük, hogy az általunk követett alapvető megatrendek töretlenek lehetnek. Véleményünk szerint ezek a stratégiák továbbra is vonzó, hosszú távú befektetési lehetőségeket kínálhatnak a legfontosabb strukturális témákban. Az Alap összességében 97%-on van a referenciaindexszel szemben.

ÁLTALÁNOS INFORMÁCIÓK

Alapkezelő:	AEGON Magyarország Befektetési Alapkezelő Zrt
Letétkezelő:	Unicredit Bank Hungary Zrt.
Vezető forgalmazó:	AEGON Magyarország Befektetési Alapkezelő Zrt.
Benchmark összetétele:	100% MSCI AC World Daily Total Return Net USD Index
ISIN kód:	HU0000707195
Indulás:	2008.09.05
Devizanem:	HUF
A teljes alap nettó eszközértéke:	68 150 985 EUR
B sorozat nettó eszközértéke:	7 412 534 844 HUF
Egy jegyre jutó nettó eszközérték:	1,788002 HUF

FORGALMAZÓK

Aegon Magyarország Befektetési Alapkezelő Zrt., CIB Bank Zrt., CONCORDE Értékpapír Zrt., Erste Befektetési Zrt., MKB Bank Nyrt., OTP Bank Nyrt., Raiffeisen Bank 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
Kollektív értékpapírok	79,25 %
Nemzetközi részvények	8,62 %
Számlapénz	12,19 %
Kötelezettség	-8,88 %
Követelés	8,83 %
Nyitott derivatív pozíciók értéke	0,00 %
Összesen	100,00 %
Származtatott ügyletek	8,95 %
Nettó korrekciós tőkeáttétel	109,41 %

10%-nál magasabb részarányt képviselő eszközök

Nincs ilyen eszköz a portfólióban

KOCKÁZATI SZINT

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

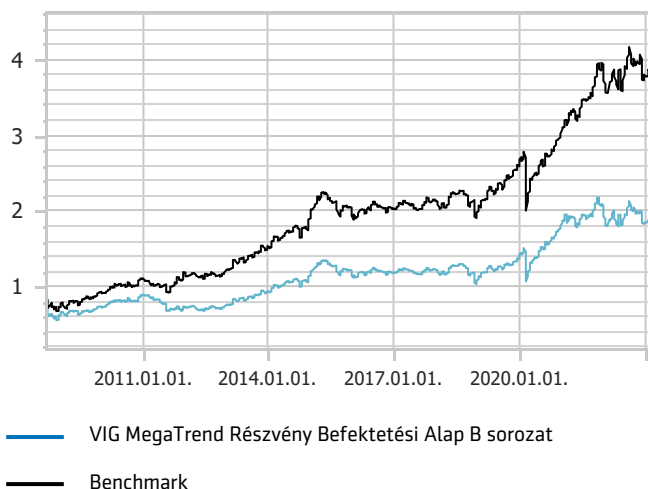
← Alacsonyabb kockázat Magasabb kockázat →

A SOROZAT ÁLTAL ELÉRT NETTÓ HOZAM

Időtáv	Hozam (%)	Benchmark
indulástól	5,02 %	10,41 %
2022	-13,17 %	-5,84 %
2021	15,34 %	29,84 %
2020	32,33 %	17,29 %
2019	28,85 %	33,69 %
2018	-13,47 %	-9,11 %
2017	4,16 %	5,45 %
2016	-2,88 %	-0,97 %
2015	6,18 %	8,00 %
2014	23,34 %	25,80 %
2013	25,26 %	26,61 %

SOROZAT TELJESÍTMÉNYE

Egy jegyre jutó nettó eszközérték, 2008.09.05 - 2023.03.31



KOCKÁZATI MUTATÓK AZ ELMÚLT 12 HÓNAPRA

Az alap heti hozamokból számolt évesített szórása	19,85 %
A benchmark heti hozamokból számolt évesített szórása	19,28 %
WAM (átlagos lejárat)	0,00 év
WAL (átlagos élettartam)	0,00 év

10 LEGNAGYOBB POZÍCIÓ

Eszköz típusa	Típus	Partner / kibocsátó	Lejárat
Amundi S&P Global Luxury UCITS	befektetési jegy, kockázati tőkealap jegy	Amundi S&P Global Luxury UCITS	
Global X US Infrastructure Dev UTICTS ETF	befektetési jegy, kockázati tőkealap jegy	Global X U.S. Infrastructure Development ETF	
Invesco Solar Energy UCITS ETF	befektetési jegy, kockázati tőkealap jegy	Invesco Solar Energy UCITS ETF	
iShares EV & E Driv Tech UCITS ETF	befektetési jegy, kockázati tőkealap jegy	iShares EV & E Driv Tech UCITS ETF	
Invesco EQQQ Nasdaq-100 UCITS ETF	befektetési jegy, kockázati tőkealap jegy	Nasdaq ETF Funds PLC	
EuroPE 600 Stoxx Insurance ETF	befektetési jegy, kockázati tőkealap jegy	EuroPEstoxx 600 Insurance ETF	
NASDAQ 100 E-MINI Jun23 Vétel	derivatív	Erste Bef. Hun	2023.06.16.
L&G Clean Water UCITS ETF	befektetési jegy, kockázati tőkealap jegy	L&G Clean Water UCITS ETF	
L&G Artificial Intelligence UCITS ETF	befektetési jegy, kockázati tőkealap jegy	L&G Artificial Intelligence UCITS ETF	
Xtrackers MSCI World Consumer ETF	befektetési jegy, kockázati tőkealap jegy	Xtrackers MSCI World Consumer ETF	

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 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 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.aegonalapkezelzo.hu