

BEFEKTETÉSI POLITIKA

Az Alap egy teljes hozam (total return) típusú befektetési alap, amelynek célja, hogy aktív portfóliókezeléssel olyan befektetési portfóliót hozzon létre, amely 3 éves időtávon a befektetők számára a referenciaindexnél magasabb évesített tőkenövekedést ér el. Az Alap a célok elérésére különböző eszközökben levő közép- és hosszú távú trendek kombinációit használva részvényeket, kötvényeket és egyéb értékpapírokat vásárolhat, vagy kölcsönvétel után adhat el rövidre, tőzsdei vagy tőzsdén kívüli határidős ügyletek segítségével vehet fel vételi, illetve eladási pozíciókat, valamint opciós ügyleteket köthet.

Az Alap befektetései annak célja szerint három nagy csoportra oszlanak: Az Alap első csoportba tartozó befektetései hosszú távú, fundamentálisan alulértékelt részvények vételi, és túlértékelté vált részvények eladási pozícióiból állnak. A részvénykiválasztás módja megegyezik az Aegon részvényalapoknál alkalmazott módszerekkel, és többnyire a régiós piacokra fókuszál, ugyanakkor az Alap más fejlett és fejlődő piaci befektetéseket is tarthat. Az Alap második csoportba tartozó befektetési az Alapkezelő globális részvénystratégiájából, valamint a globális, top-down típusú stratégiájából származó ötleteket kívánják megvalósítani, többnyire részvényindexekre szóló futures pozíciók, valamint ETF-ek vételével és eladásával. Ez olyan régiók vételét, illetve eladását jelenti, melyek az úgynevezett „kvadrant” modell eredményeként valamilyen, nullától eltérő scoringot érnek el. Az Alap harmadik csoportba tartozó befektetései az Alap kötvényportfólióját fedik le, amelyek magyar forintban kibocsátott állampapírok, illetve egyéb feltörekvő piaci keménydevizás és helyidevizás kötvények lehetnek. Az Alap úgynevezett nem befektetési kategóriájú értékpapírokba is fektethet, amely többletkockázat felvételét jelenti a hitelképesség szempontjából befektetési kategóriába sorolt eszközökhöz képest.

PIACI ÖSSZEFOGLALÓ

Januárban a befektetők szinte teljesen elfelejtették azt, ami az elmúlt két évben rányomta a bélyegét a befektetési döntéseikre. Úgy tűnik, hogy a covid omikron variánsa sokkal gyorsabban terjed, de az emberekre kifejtet hatása lényegesen gyengébb, mint a korábbiaknak. Az egészségügyi infrastruktúrát nem terheli le annyira, és a halálozási arány is lényegesen alacsonyabb. Ez jó hír volt, mert azt jelentette, hogy a befektetők végre azokra a dolgokra összpontosíthatnak, amik hosszútávon befolyásolják a gazdaság menetét. A piacokat hideg zuhanyként érte, mikor a januári kamatdöntő ülés után Jay Powell jegybankelnök a lehető leghatározottabb módon kijelentette, hogy most már a jegybanki vezetők is látják, a tavalyi inflációs várakozásaik nem valósultak meg, az infláció lényegesen magasabb volt, mint amire számítottak. Ezért 2022-ben mindent elkövetnek, hogy az inflációt leszorítsák a jegybank által preferált szintre. A jegybankelnök egy olyan tervet vázolt fel, ami a piacokon pánikot keltett: likviditási csökkentést drasztikusan felgyorsítanak, és már márciusban kamatot emelnének. A piacok ezt nem vették jó néven, és a valaha volt legrosszabb januári eladási hullámot szenvedték el a befektetők. Az EKB hasonló gondokkal küzd, mint a Fed: az infláció már Európában is számottevő, de a jegybank nem szeretne kamatot emelni. Ami különösen gond volt az elmúlt hónapban, hogy az energiaárak a sokszorosára emelkedtek. Ez kihat a gazdaság teljesítményére is, de a legnagyobb probléma az inflációs számok változatlanul magas szintje.

A Magyar Nemzeti Bank januárban tovább folytatta a kamatemeléseket reagálva a magas inflációs számokra. Az alapkamatot 50 bázis ponttal emelte, így az már 2,90%, míg az egy hetes betéti kamatot 30 bázis ponttal 4,30%-ra emelte. Az EURHUF árfolyam végre reagált a folyamatos kamatemelésekre, és a 370-es szintről 352-ig esett.

Az alap enyhe pozitív hozamot ért el januárban. A hónap végén az összes eszközosztály a nyersanyag kivételével mínuszban zárt. Az elmúlt hónapban a görög, az osztrák, a magyar és a nyersanyag kitétség segített az alap hozamának. Ami a leginkább felelős a hozamért az a kötvény- és a forintkitétség volt. Az elmúlt hónapban jelentősen növeltük a feltörekvő piaci kitétséget, és ezen belül is a kínai papírokat, és az orosz részvénykitétséget. A hónap végére a részvénysúly 30% volt a nyersanyag kitétség 7% az alapban.

ÁLTALÁNOS INFORMÁCIÓK

Alapkezelő:	AEGON Magyarország Befektetési Alapkezelő Zrt
Letétkezelő:	Raiffeisen Bank Zrt.
Vezető forgalmazó:	AEGON Magyarország Befektetési Alapkezelő Zrt.
Benchmark összetétele:	Min. hozamkorlát, éves 3,5%
ISIN kód:	HU0000714936
Indulás:	2015.10.06
Devizanem:	HUF
A teljes alap nettó eszközértéke:	21 095 884 706 HUF
R sorozat nettó eszközértéke:	2 213 306 059 HUF
Egy jegyre jutó nettó eszközérték:	1,245707 HUF

FORGALMAZÓK

Raiffeisen Bank Zrt.

AZ ALAP ESZKÖZÖSSZETÉTELE

Eszköz típusa	Részarány
Kollektív értékpapírok	21,19 %
Államkötvények	16,27 %
Vállalati és hitelintézeti kötvények	14,41 %
Nemzetközi részvények	11,98 %
Kincstárjegyek	10,61 %
Magyar részvények	5,88 %
Számlapénz	15,76 %
Követelés	4,55 %
Kötelezettség	-1,35 %
Nyitott derivatív pozíciók értéke	0,70 %
Összesen	100,00 %
Származtatott ügyletek	62,31 %
Nettó korrekciós tőkeáttétel	109,34 %

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
---	---	---	---	---	---	---

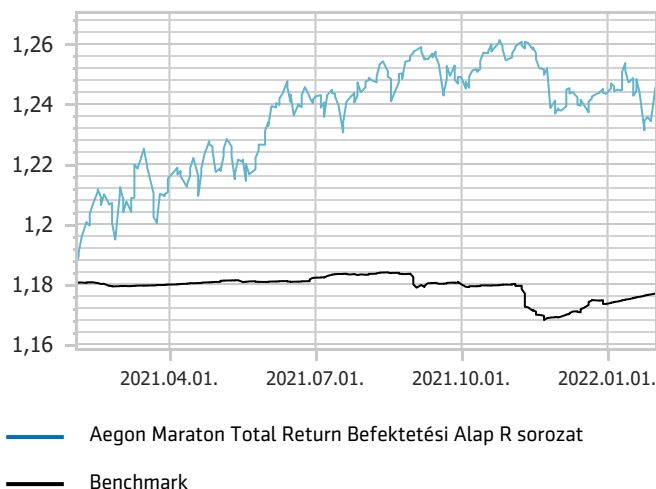
← Alacsonyabb kockázat Magasabb kockázat →

A SOROZAT ÁLTAL ELÉRT NETTÓ HOZAM

Időtáv	Hozam (%)	Benchmark
indulástól	3,54 %	0,32 %
2021	5,68 %	-0,60 %
2020	1,21 %	0,41 %
2019	9,28 %	0,23 %
2018	-3,53 %	0,31 %
2017	4,57 %	0,20 %
2016	6,71 %	1,22 %

SOROZAT TELJESÍTMÉNYE AZ ELMÚLT 12 HÓNAPBAN

Egy jegyre jutó nettó eszközérték, 2021.02.01 - 2022.01.31



KOCKÁZATI MUTATÓK AZ ELMÚLT 12 HÓNAPRA

Az alap heti hozamokból számolt évesített szórása	4,64 %
A benchmark heti hozamokból számolt évesített szórása	0,88 %
WAM (átlagos lejárat)	1,75 év
WAL (átlagos élettartam)	2,10 év

5 LEGNAGYOBB POZÍCIÓ

Eszköz típusa	Típus	Partner / kibocsátó	Lejárat
Invesco Bloomberg Commodity UCITS ETF	befektetési jegy, kockázati tőkealap jegy	Invesco Bloomberg Commodity UCITS ETF	
Adventum MAGIS Zártkörű Alapok Alapja	befektetési jegy, kockázati tőkealap jegy	Adventum MAGIS Zártkörű Alapok	
Magyar Államkötvény 2034/A	kamatozó	Államadósság Kezelő Központ Zrt.	2034.06.22.
KAZAKS 2.375 11/09/28	kamatozó	Kazah állam	2028.11.09.
MVMHU 2027/11/18 0,875% EUR	kamatozó	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 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 foglaltak 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 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@egon.hu | www.egonalapkezel.hu