

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

Januárban mind a Fed, mind pedig az EKB előkészítették a terepet a kamatemelésekhez. A Fed már jelezte, hogy márciusban kamatemelés várható és a jegybanki mérleg csökkentésére is kitért. A kamatemelési ütemre vonatkozó kommunikáció azonban már a vártnál szigorúbb volt. Az Európai Központi Bank a jelenlegi monetáris politika megerősítése mellett már utalt arra, hogy gyorsabban megtörténhet az állampapírvásárlások kivezetése és még év vége előtt megkezdődhet a kamatok normalizációja. Az infláció és a maginfláció az Eurózónában 5,1% és 2,3% volt januárban, mely így a piaci várakozások felett végzett. Az egyre növekvő orosz-ukrán feszültségek hatására az olajár 90 dollárra emelkedett. Az OPEC+ tagországok megerősítették, hogy márciusban is napi 400 000 hordóval fogják növelni a kitermelést. A jegybankok felől érkező szigorú kommunikáció hatására a német 10 éves állampapír hozama 0,15% fölé-, az olasz-német 10 éves kötvényhozamfelár 150 bázispont fölé-, az EURUSD árfolyam pedig 1,14 fölé emelkedett. A részvények a pozitív hó kezdés után némileg megtorpantak, míg a vállalati kötvényhozamfelárak meglehetősen volatilisak voltak és a hozamgörbék kezdtek ismét meredekebbé válni. A hónap során közepes lejáratú amerikai állampapírokat adtunk el és növeltük az amerikai short államkötvény pozícióinkat.

ÁLTALÁNOS INFORMÁCIÓK

Alapkezelő:	AEGON Magyarország Befektetési Alapkezelő Zrt
Letétkezelő:	Citibank Europe plc Magyarországi Fióktelepe
Vezető forgalmazó:	AEGON Magyarország Befektetési Alapkezelő Zrt.
Benchmark összetétele:	80% Merrill Lynch Global Government Bond Index II ex-Japan USD (total return) + 20% ZMAX Index
ISIN kód:	HU0000724224
Indulás:	2021.03.19
Devizanem:	HUF
A teljes alap nettó eszközértéke:	3 070 276 986 HUF
Intézményi sorozat nettó eszközértéke:	4 040 492 HUF
Egy jegyre jutó nettó eszközérték:	1,002706 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	79,77 %
Kincstárjegyek	0,96 %
Számlapénz	16,87 %
Követelés	2,58 %
Kötelezettség	-0,18 %
Összesen	100,00 %
Származtatott ügyletek	40,31 %
Nettó korrekciós tőkeáttétel	112,15 %
10%-nál magasabb részarányt képviselő eszközök	
USGB 2042/02 3,125% (Amerikai Egyesült Államok)	

KOCKÁZATI SZINT

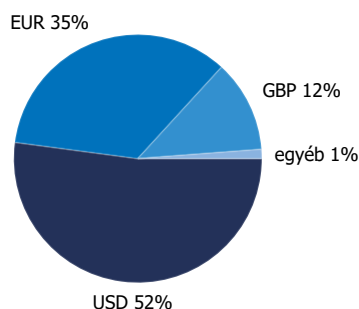
1	2	3	4	5	6	7
---	---	---	---	---	---	---

← Alacsonyabb kockázat Magasabb kockázat →

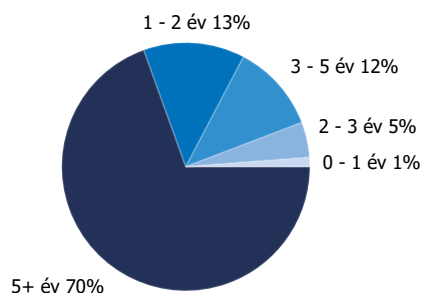
A SOROZAT ÁLTAL ELÉRT NETTÓ HOZAM

Időtáv	Hozam (%)	Benchmark
indulástól	0,27 %	0,21 %
1 hónap	-3,54 %	-3,26 %
3 hónap	0,36 %	0,37 %
6 hónap	0,64 %	0,61 %

Devizánkénti megoszlás



Lejárat szerinti megoszlás



SOROZAT TELJESÍTMÉNYE AZ ELMÚLT 12 HÓNAPBAN

Egy jegyre jutó nettó eszközérték, 2021.03.19 - 2022.01.31



KOCKÁZATI MUTATÓK AZ ELMÚLT 12 HÓNAPRA

Az alap heti hozamokból számolt évesített szórása	7,91 %
A benchmark heti hozamokból számolt évesített szórása	6,95 %
WAM (átlagos lejárat)	7,45 év
WAL (átlagos élettartam)	8,97 év

5 LEGNAGYOBB POZÍCIÓ

Eszköz típusa	Típus	Partner / kibocsátó	Lejárat
US 10YR NOTE (CBT) Mar22 Eladás	derivatív	Raiffeisen Hun	2022.03.22.
USGB 2042/02 3,125%	kamatozó	Amerikai Egyesült Államok	2042.02.15.
USGB 2026/04 0,75%	kamatozó	Amerikai Egyesült Államok	2026.04.30.
EURO-BUND FUTURE Mar22 Vétel	derivatív	Raiffeisen Hun	2022.03.08.
BTPS 0.95 03/15/23	kamatozó	Olasz Állam	2023.03.15.

Jogi nyilatkozat

A jelen dokumentum a Kbftv. 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@aeon.hu | www.aegonalapkezel.hu