

BEFEKTETÉSI POLITIKA

Az Alap célja, hogy aktív portfóliókezeléssel, az eszközosztályok közti és eszközosztályokon belüli eszközallokációval olyan befektetési portfóliót hozzon létre, amely 3 éves időtávon a befektetők számára a referenciamutatónál magasabb évesített tőkenövekedést ér el. Az Alap elsősorban feltörekvő piacokon keres befektetési lehetőségeket. A befektetési célok megvalósítása érdekében az alap portfóliójába tartozó eszközcsoportok szabadon változtathatók egy előre meghatározott kockázati profil követése nélkül.

Az Alap úgynevezett „teljes hozamú” alap, ami több eszközosztályba is fektethet, azaz ahelyett, hogy csak egy pénz- illetve tőkepiaci részterületre koncentrálna, minden adott pillanatban a lehető legnagyobb hozammal kecsegtető eszközök kombinációjába összpontosítja befektetéseit. Az Alap nem kíván egy fix indexet követni, nem ragaszkodik egy állandó részvény-kötvény portfólióarányhoz, hanem tág határok között kívánja mozgatni ezt az arányt, összetétele az alap hozamcéljának elérése érdekében dinamikusan változhat. Az alap befektetéseinek fókuszában a feltörekvő piacok állnak. Az Alap elsősorban a feltörekvő piaci helyi devizás állampapírok, keménydevizás állam- és vállalati kötvények és részvénytőkepiacok között alakítja eszközeit, az aktuális piaci várakozásainak megfelelően. Az Alap így kamatkockázatot, árfolyamkockázatot, hitelkockázatot és részvénytőkepiaci kockázatot is vállalhat. Az Alap a feltörekvő piacokon kívül más régiókban és piacokon (pl. áru- és energiapiacok) is felvehet pozíciókat. Az Alap a devizapozícióit túlnyomórészt fedezi, de lehetősége van nyitott devizapozíció felvételére is. Az Alap a portfólió hatékony kialakítását szem előtt tartva határidős és futures pozíciókat is nyithat.

PIACI ÖSSZEFOGLALÓ

Az elhúzódó orosz-ukrán konfliktus valószínűleg azt jelentheti, hogy a háború konzekvenciái még sokáig kísérni fogják a világ gazdaságait. Ha csak a gazdasági hatásokat elemezzük, azt látjuk, hogy sok olyan dolog történt, ami előtte elképzelhetetlen volt, hogy megtörténjen egy nukleáris nagyhatalommal. Az orosz jegybank külföldi bankokban tartott devizatartalékjait befagyasztották, és hét orosz bankot lekapcsoltak a SWIFT-rendszerről. Ezeknek a döntéseknek a hosszútávú hatásait még korai elemezni, de valószínű, hogy alapvetően át fogja rendezni a pénzügyi világot.

A háború hatással lehet az amerikai jegybank kamatpolitikájára is. Az elmúlt időszakban a jegybank azt kommunikálta, hogy az inflációra fog összpontosítani, és kamatot fog emelni. Olyan még nem történt korábban sohasem, hogy nukleáris hatalom háborút kezdeményezett és az amerikai jegybank kamatot emelt. A probléma az, hogy a háború tovább erősítette az inflációs folyamatokat, ezért a FED-nek valamilyen módon reagálnia kell. A márciusi kamatlétségi ülésén 25 bázis ponttal emelte az irányadó kamatot, ami elenyészőnek tűnik a közel 7% inflációval szemben. Természetesen az amerikai befektetési bankok sem akarnak kimaradni a jóslásokból, és a Goldman Sachs az idei további 6 mellett jövőre már nem 4, hanem 5 amerikai kamatemelést vár.

A Magyar Nemzeti Bank januárban tovább folytatta a kamatemeléseket reagálva a magas inflációs számokra. Márciusban az MNB 100 bázisponttal, 4,40%-ra emelte az alapkamatot, az egyhetes betéti kamatot pedig 4,60-ról 6,15-re emelte. Az orosz-ukrán konfliktus miatt az EURHUF árfolyama rendkívül volatilis volt márciusban. A hónap elején új csúcsra ment, és 400 forintot kellett fizetni 1 euróért, de ahogy a Nemzeti Bank emelte a kamatot, a forint úgy erősödött, és a hónap végére visszajött 370-re.

Az alap negatív hozamot ért el márciusban. Az ukrán állami kötvényeket változatlanul tartjuk, de az orosz vállalati kötvényeken csökkentettünk a hónap folyamán. A román kötvényeket teljes egészében eladtuk, és helyett magyar állami dollár kötvényeket vettünk a portfólióba. Ezenkívül még csökkentettük a fejlett piaci kötvény kitettséget. Részvény oldalon az orosz határidős pozíció 0-s értéken kifizetett, ezenkívül csökkentettük az európai bank index súlyát, és helyette OTP és Erste részvényeket vásároltunk. A változó politikai események miatt jelenleg 5% arányt is tartunk az alapban. Deviza oldalon az EURHUF árfolyamban kereskedtünk. A 385-ös szintnél vásároltunk forintot az euróval szemben, amit 370-en lezártunk. A hónap végén dollárt vásároltunk a forinttal szemben.

ÁLTALÁNOS INFORMÁCIÓK

Alapkezelő:	AEGON Magyarország Befektetési Alapkezelő Zrt
Letétkezelő:	Unicredit Bank Hungary Zrt.
Vezető forgalmazó:	AEGON Magyarország Befektetési Alapkezelő Zrt.
Benchmark összetétele:	Min. hozamkorlát, éves 3%
ISIN kód:	HU0000716014
Indulás:	2016.03.08
Devizanem:	HUF
A teljes alap nettó eszközértéke:	17 582 363 469 HUF
Intézményi sorozat nettó eszközértéke:	8 085 332 439 HUF
Egy jegyre jutó nettó eszközérték:	0,901436 HUF

FORGALMAZÓK

Aegon Magyarország Befektetési Alapkezelő Zrt., Equilor Befektetési Zrt., Raiffeisen Bank Zrt., Unicredit Bank Hungary Zrt.

AZ ALAP ESZKÖZÖSSZETÉTELE

Eszköz típusa	Részarány
Államkötvények	33,16 %
Vállalati és hitelintézeti kötvények	31,68 %
Kollektív értékpapírok	11,11 %
Magyar részvények	6,58 %
Nemzetközi részvények	6,10 %
Kincstárjegyek	4,27 %
Számlapénz	15,75 %
Kötelezettség	-10,17 %
Követelés	3,02 %
Nyitott derivatív pozíciók értéke	-1,50 %
Összesen	100,00 %
Származtatott ügyletek	78,45 %
Nettó korrekciós tőkeáttétel	111,42 %

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

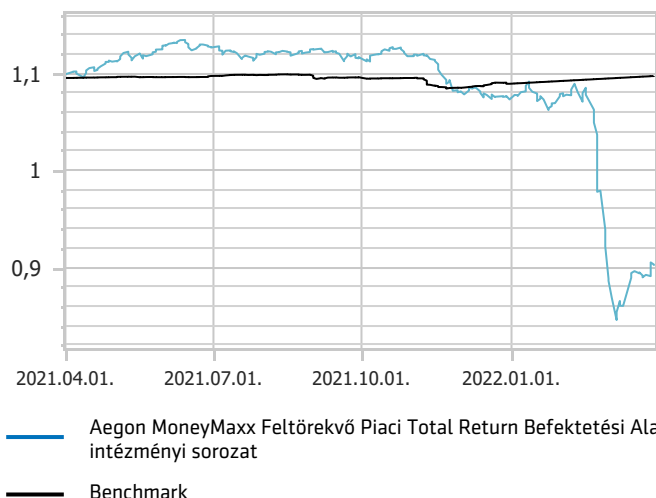
← Alacsonyabb kockázat → Magasabb kockázat

A SOROZAT ÁLTAL ELÉRT NETTÓ HOZAM

Időtáv	Hozam (%)	Benchmark
indulástól	-1,70 %	0,40 %
2021	-3,31 %	-0,60 %
2020	4,59 %	0,41 %
2019	3,73 %	0,23 %
2018	-3,63 %	0,31 %
2017	3,28 %	0,20 %

SOROZAT TELJESÍTMÉNYE AZ ELMÚLT 12 HÓNAPBAN

Egy jegyre jutó nettó eszközérték, 2021.04.01 - 2022.03.31



KOCKÁZATI MUTATÓK AZ ELMÚLT 12 HÓNAPRA

Az alap heti hozamokból számolt évesített szórása	16,42 %
A benchmark heti hozamokból számolt évesített szórása	0,89 %
WAM (átlagos lejárat)	2,74 év
WAL (átlagos élettartam)	4,20 év

3 LEGNAGYOBB POZÍCIÓ

Eszköz típusa	Típus	Partner / kibocsátó	Lejárat
EUR/HUF 22.05.31 Forward Eladás	derivatív	Erste Bank Hun	2022.05.31.
Magyar Államkötvény 2029/A	kamatozó	Államadósság Kezelő Központ Zrt.	2029.05.23.
MSCI EmgMkt Jun22 Vétel	derivatív	Raiffeisen Hun	2022.06.17.

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 eszközértékét. 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@egon.hu | www.aegonalapkezelo.hu