

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

Márciusban az amerikai jegybank 25 bázisponttal emelte az irányadó kamatot, továbbá a jegybanki kommunikáció is szigorúbb volt, mint ahogy azt a piac várta. A retorika később még inkább héja hangvételűvé vált, hiszen elhintették az 50 bázispontos kamatemelések lehetőségét is. A dot-plot ábra szerint egy meglehetősen szigorú kamatemelési ciklus fog következni (225-250 bázispontos kamatemelés 2023 év végéig). Az EU-ban a beszerzési menedzserindexek nem mutatták jelét a geopolitikai kockázatnak, míg a fogyasztói bizalom és a német IFO indexek nagyot zuhantak. Amerika és az Európai Unió bejelentették, hogy csökkentenék az orosz gáztól való európai függőséget, míg számos európai kormány olyan fiskális intézkedéseket vezetett be, amellyel próbálták ellensúlyozni a magasabb energiaárak okozta negatív gazdasági hatásokat. Kínában mindeközben kijelentették, hogy a kormánynak készen kell állnia azon intézkedések bevezetésére, amelyek serkentik a gazdasági növekedést és segítik a pénzügyi piacok működését. A pénzügyi piacokon nagy volt a volatilitás. A részvénypiacok a hó eleji emelkedést követően visszaestek. A kötvényhozamok sok éve nem látott szintekre emelkedtek, majd némileg visszaestek, mielőtt újra felfelé vették volna az irányt. A hozamgörbék a hónap során laposodtak. A kötvény kockázati prémiumok minden piaci szegmensben szűkültek. Ami a devizákat illeti, az EURUSD árfolyam 1,1 fölé emelkedett, míg a japán jen a laza jegybanki kommunikáció miatt gyengült. A hónap során nem változtattunk a portfólió összetételén.

ÁLTALÁNOS INFORMÁCIÓK

Alapkezelő:	AEGON Magyarország Befektetési Alapkezelő Zrt
Letétkezelő:	Citibank Europe plc Magyarországi Fióktelepe
Vezető forgalmazó:	AEGON Magyarország Befektetési Alapkezelő Zrt. 80% Merrill Lynch Global Government Bond Index II ex-Japan USD (total return) + 20% ZMAX Index
Benchmark összetétele:	
ISIN kód:	HU0000724224
Indulás:	2021.03.19
Devizanem:	HUF
A teljes alap nettó eszközértéke:	2 872 073 842 HUF
Intézményi sorozat nettó eszközértéke:	6 072 131 HUF
Egy jegyre jutó nettó eszközérték:	1,002257 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	81,47 %
Kincstárjegyek	1,03 %
Számlapénz	17,70 %
Kötelezettség	-0,41 %
Követelés	0,21 %
Összesen	100,00 %
Származtatott ügyletek	47,30 %
Nettó korrekciós tőkeáttétel	113,48 %
10%-nál magasabb részarányt képviselő eszközök	
USGB 2044/11/15 3% (Amerikai Egyesült Államok)	

KOCKÁZATI SZINT

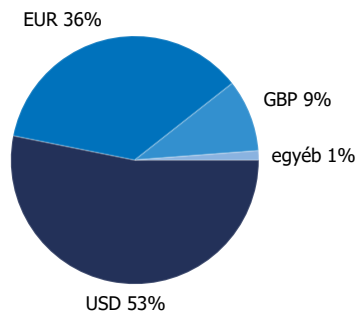
1	2	3	4	5	6	7
---	---	---	---	---	---	---

← Alacsonyabb kockázat Magasabb kockázat →

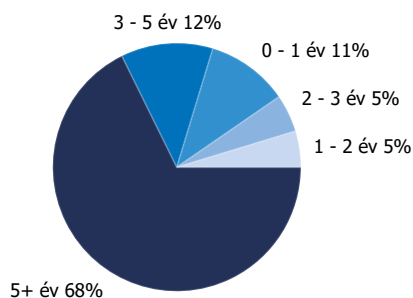
A SOROZAT ÁLTAL ELÉRT NETTÓ HOZAM

Időtáv	Hozam (%)	Benchmark
indulástól	0,22 %	-0,17 %

Devizánkénti megoszlás



Lejárat szerinti megoszlás



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	15,45 %
A benchmark heti hozamokból számolt évesített szórása	13,46 %
WAM (átlagos lejárat)	7,36 év
WAL (átlagos élettartam)	8,80 év

5 LEGNAGYOBB POZÍCIÓ

Eszköz típusa	Típus	Partner / kibocsátó	Lejárat
US 10YR NOTE (CBT) Jun22 Eladás	derivatív	Raiffeisen Hun	2022.06.21.
USGB 2044/11/15 3%	kamatozó	Amerikai Egyesült Államok	2044.11.15.
USGB 2026/04 0,75%	kamatozó	Amerikai Egyesült Államok	2026.04.30.
EURO-BUND FUTURE Jun22 Vétel	derivatív	Raiffeisen Hun	2022.06.08.
BTPS 0.95 03/15/23	kamatozó	Olasz Állam	2023.03.15.

Jogi nyilatkozat

A jelen dokumentum a Kbfv. által előírt portfólió jelentésnek minősül, mely az adott hónap utolsó nettó eszközértéke alapján tartalmazza az alap eszközeinek a portfólióbefektetési eszközfajta, 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 célokot 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.aegonalapkezel.hu