

BEFEKTETÉSI POLITIKA

Az Alap célja, hogy a globális részvénytőzsi befektetések hozamából a részvényárfolyamokon és az osztalékjövödelmeken keresztül profitáljon. Az Alapkezelő szándékai szerint az Alap portfóliójában devizakülföldi társaságok nyilvános forgalomba hozatal során kibocsátott részvényei alkotják a döntő részt, ám az Alap befektethet magyar vállalatok által kibocsátott részvények-be is. Az Alapban adott pillanatban tartható részvények aránya elérheti a mindenkor hatályos jogszabályok maximumot. Az Alapkezelőnek saját diskrecionális döntése alapján lehetősége van a devizakockázatok egészét vagy egy részét határidős devizapozíciókkal fedezni a törvényi feltételek betartása mellett.

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 devizataralékjait befagyasztották, és hét orosz bankot lekapcsoltak a SWIFT-rendszerrel. 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 ülésen 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 visszalőtt 370-re.

Az alap pozitív hozamot ért el márciusban, és a referenciaindexet is felülteljesítette. A hónap eleji eladási hullámot vételekre használtuk fel. Vásároltunk amerikai technológiai illetve közép-európai bank részvényeket. A hónap közepi felpattanásban ezeken a pozíciókon profitot realizáltunk és kis mértékben Nasdaq határidős kontraktusokat adtunk el. A visszaesésben ezeket vissza vettük, és hónap utolsó harmadában vettünk egy alul értékelt biotechnológiai céget, és egy amerikai cannabis indexet, bízva abban, hogy idén az USA-ban is legalizálják szövetségi szinten a cannabist.

ÁLTALÁNOS INFORMÁCIÓK

Alapkezelő:	AEGON Magyarország Befektetési Alapkezelő Zrt
Letétkezelő:	Citibank Europe plc Magyarországi Fióktelepe
Vezető forgalmazó:	AEGON Magyarország Befektetési Alapkezelő Zrt.
Benchmark összetétele:	100% MSCI World Net Total Return USD Index
ISIN kód:	HU0000705918
Indulás:	2007.10.29
Devizanem:	EUR
A teljes alap nettó eszközértéke:	10 500 049 638 HUF
EUR sorozat nettó eszközértéke:	2 398 872 EUR
Egy jegyre jutó nettó eszközérték:	1,658775 EUR

FORGALMAZÓK

Aegon Magyarország Befektetési Alapkezelő Zrt., Aegon Životná poisťovňa, a.s., CONCORDE Értékpapír Zrt., OTP Bank Nyrt., Raiffeisen Bank Zrt., SC Aegon ASIGURARI DE VIATA SA, Takarékbank Zrt

JAVASOLT MINIMÁLIS BEFEKTETÉSI IDŐTÁV

3 hó	6 hó	1 év	2 év	3 év	4 év	5 év
------	------	------	------	------	------	------

AZ ALAP ESZKÖZÖSSZETÉTELE

Eszköz típusa	Résarány
Kollektív értékpapírok	75,65 %
Nemzetközi részvények	0,47 %
Számlapénz	24,76 %
Kötelezettség	-3,90 %
Követelés	3,03 %
Összesen	100,00 %
Származtatott ügyletek	25,33 %
Nettó korrekciós tőkeáttétel	126,73 %
10%-nál magasabb résarányt képviselő eszközök	
BNP Paribas Easy S&P 500 UCITS ETF	
Vanguard S&P500 ETF	

KOCKÁZATI SZINT

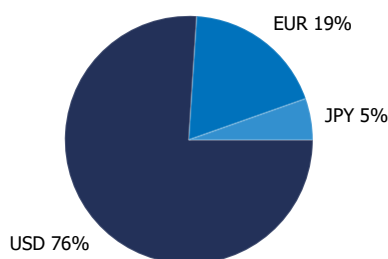
1	2	3	4	5	6	7
---	---	---	---	---	---	---

← Alacsonyabb kockázat Magasabb kockázat →

A SOROZAT ÁLTAL ELÉRT NETTÓ HOZAM

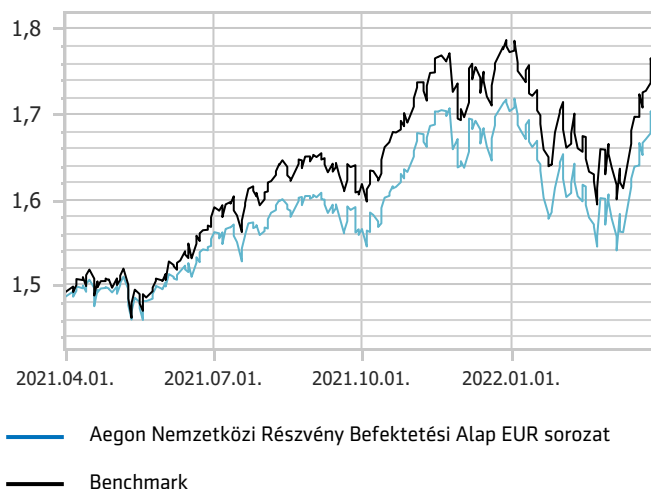
Időtáv	Hozam (%)	Benchmark
indulástól	3,33 %	6,56 %
2021	25,29 %	32,03 %
2020	3,05 %	5,85 %
2019	26,31 %	31,21 %
2018	-8,02 %	-7,89 %
2017	5,23 %	5,42 %
2016	5,44 %	5,02 %
2015	5,14 %	7,08 %
2014	12,79 %	13,34 %
2013	16,05 %	18,93 %
2012	10,20 %	10,65 %

Devizánkénti 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	13,50 %
A benchmark heti hozamokból számolt évesített szórása	13,27 %
WAM (átlagos lejárat)	0,00 év
WAL (átlagos élettartam)	0,00 év

5 LEGNAGYOBB POZÍCIÓ

Eszköz típusa	Típus	Partner / kibocsátó	Lejárat
S&P500 EMINI FUT Jun22 (Erste) Vétel	derivatív	Erste Bef. Hun	2022.06.17.
BNP Paribas Easy S&P 500 UCITS ETF	befektetési jegy, kockázati tőkealap jegy	BNP Paribas Easy S&P 500 UCITS ETF	
Vanguard S&P500 ETF	befektetési jegy, kockázati tőkealap jegy	Vanguard S&P500 ETF	
SPDR S&P 500 ETF (USD)	befektetési jegy, kockázati tőkealap jegy	SPDR S&P 500 ETF (USD)	
iShares MSCI Europe UCITS ETF	befektetési jegy, kockázati tőkealap jegy	iShares MSCI Europe UCITS 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 eszközfajtáit, 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 befektetői 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