

BEFEKTETÉSI POLITIKA

Az Alap egy abszolút hozam típusú befektetési alap, amelynek célja, hogy aktív portfóliókezeléssel olyan befektetési portfóliót hozzon létre, amely előre meghatározott kockázati profil figyelembe vételével, a referenciamutatót meghaladó hozamot érjen el az ügyfelei számára. E célját elsősorban a globális kötvénypiacokon történő eszközallokációval kívánja elérni. Az alap kizárólag kötvény típusú eszközökbe fektet. Az alap befektetési univerzumának fókuszában fejlett piaci államkötvények, fejlett piaci vállalati kötvények, helyi devizás feltörekvő piaci állampapírok és keménydevizás feltörekvő piaci állam- és vállalati kötvények állnak. Az alap hozamának elsődleges forrása a kötvény típusú eszközosztályok közötti eszközallokáció. Az eszközallokáció alapja az „investment clock” megközelítés, amely a gazdasági adatok elemzésével a nagy régiók növekedési cikluson belüli helyzetét határozza meg. Ez egészíti ki a reálkamatok és inflációs várakozások várható mozgásának előrejelzése, amely szintén rendkívül fontos a kötvénypiacok közti allokáció szempontjából. A portfóliómenedzserek ezek alapján hozzák meg az allokációs döntéseket, az éppen aktuális gazdasági ciklusban a tapasztalatok és a várakozások alapján a legjobban teljesítő kötvény eszközosztályt felülsúlyozva. A befektetési folyamat során a portfóliókezelők a teljes alap és az egyes kötvénypiacokon felvett kitettségek kamat- és hitelkockázatát a befektetési cél elérése érdekében optimalizálják. Az alap a megfelelő diversifikáció elérése érdekében kollektív befektetési formákba is fektethet. Az alap nem befektetési kategóriájú kötvényeket is vásárolhat. Az alap kamatderivatív instrumentumokat is használhat a pozíciók fedezéséhez vagy a kívánt kitettség hatékony kialakításához. Az alap devizapozíciót is felvehet, de a devizapozíciók fedezésére is van lehetősége deviza származtatott termékek segítségével.

PIACI ÖSSZEFOGLALÓ

Az Eurózónában az infláció némileg enyhült, februárban 8,5%-os áremelkedést mértek év/év alapon, míg a maginfláció 5,3%-ról 5,6%-ra emelkedett. A gazdaság újra nyitásának köszönhetően a kínai beszerzési menedzserindex pozitív meglepetést okoztak, a feldolgozóipari index 2012 áprilisa óta nem látott szintekre emelkedett. Angliában a jegybank kormányzója, Andrew Bailey kijelentette, hogy a monetáris tanács szerint már nincs szükség további kamatemelésekre. Az Egyesült Királyság és az EU között megszületett a megállapodás a Brexitet követő észak-írországi kereskedelmi szabályozást illetően. A vártnál erősebb inflációs adatok az Eurózónában feljebb tolták a kamatemelési várakozásokat, így az alapkamat a várakozások szerint a 4%-ot is elérheti. Ez azonban nem tett jót az európai és amerikai kötvényhozamoknak sem. Az európai részvények erősödtek, a vállalati kötvényhozamfelárak pedig viszonylag stabilak maradtak az elsődleges piaci aktivitás javulása ellenére. Ami a devizákat illeti, az EURUSD ismét megközelítette az 1,06-os szintet, de az amerikai hosszú hozamok emelkedése miatt elkerültük a tartósabb erősödést. Az USDJPY árfolyam 137 közelébe emelkedett. Az Alap még mindig tartja az ukrán kitettséget, és továbbra is várjuk a háborús helyzet pozitív irányba történő elmozdulását. MVM kötvények eladásával tovább csökkentettük a magyar kockázatot, vásároltunk amerikai, német és francia kincstárjegyeket, melyekkel tovább szeretnénk növelni a fejlett piaci kitettségünket és tovább csökkenteni a magyart.

ÁLTALÁNOS INFORMÁCIÓK

Alapkezelő:	AEGON Magyarország Befektetési Alapkezelő Zrt
Letétkezelő:	Raiffeisen Bank Zrt.
Vezető forgalmazó:	AEGON Magyarország Befektetési Alapkezelő Zrt.
Benchmark összetétele:	Min. hozamkorlát, éves 2%
ISIN kód:	HU0000709605
Indulás:	2011.01.12
Devizanem:	HUF
A teljes alap nettó eszközértéke:	15 592 527 442 HUF
I sorozat nettó eszközértéke:	10 251 705 505 HUF
Egy jegyre jutó nettó eszközérték:	1,494759 HUF

FORGALMAZÓK

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

AZ ALAP ESZKÖZÖSSZETÉTELE

Eszköz típusa	Részarány
Kincstárjegyek	33,07 %
Államkötvények	26,65 %
Vállalati és hitelintézeti kötvények	24,16 %
Kollektív értékpapírok	9,39 %
Jelzáloglevelek	1,14 %
Kötelezettség	-24,75 %
Követelés	16,33 %
Számlapénz	10,49 %
Nyitott derivatív pozíciók értéke	3,52 %
Összesen	100,00 %
Származtatott ügyletek	100,42 %
Nettó korrekciós tőkeáttétel	105,90 %

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

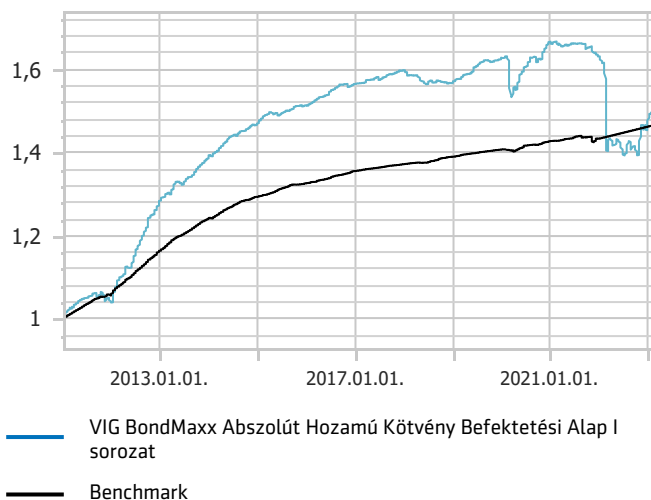
← Alacsonyabb kockázat → Magasabb kockázat

A SOROZAT ÁLTAL ELÉRT NETTÓ HOZAM

Időtáv	Hozam (%)	Benchmark
indulástól	3,37 %	3,21 %
2022	-11,39 %	2,01 %
2021	-1,75 %	0,40 %
2020	2,56 %	1,42 %
2019	3,60 %	1,25 %
2018	-1,80 %	1,31 %
2017	2,12 %	1,20 %
2016	3,31 %	2,23 %
2015	3,17 %	2,52 %
2014	5,91 %	4,34 %
2013	8,79 %	6,78 %

SOROZAT TELJESÍTMÉNYE

Egy jegyre jutó nettó eszközérték, 2011.01.12 - 2023.02.28



KOCKÁZATI MUTATÓK AZ ELMÚLT 12 HÓNAPRA

Az alap heti hozamokból számolt évesített szórása	11,15 %
A benchmark heti hozamokból számolt évesített szórása	0,06 %
WAM (átlagos lejárat)	2,41 év
WAL (átlagos élettartam)	3,87 év

10 LEGNAGYOBB POZÍCIÓ

Eszköz típusa	Típus	Partner / kibocsátó	Lejárat
US T-Bill 06/01/23	zéró kuponos	Amerikai Egyesült Államok	2023.06.01.
BTF 0 11/29/23	zéró kuponos	Francia Állam	2023.11.29.
DBR 1,5% 05/15/23	kamatozó	Német Állam	2023.05.15.
US T-Bill 07/27/23	zéró kuponos	Amerikai Egyesült Államok	2023.07.27.
US T-Bill 08/17/23	zéró kuponos	Amerikai Egyesült Államok	2023.08.17.
iShares USD Short Duration Corp Bond UCITS ETF	befektetési jegy, kockázati tőkealap jegy	iShares USD Short Duration Corp Bond UCITS ETF	
BTF 0 01/24/24	zéró kuponos	Francia Állam	2024.01.24.
OTPHB 2,875 07/15/29 visszahívható 2024	kamatozó	Országos Takarékpénztár és Kereskedelmi Bank Nyrt.	2029.07.15.
MVMHU 2027/11/18 0,875% EUR	kamatozó	MVM Energetika ZRt.	2027.11.18.
MOL 2027/10/08 1,5%	kamatozó	MOL Nyrt.	2027.10.08.

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 eszközfafták, 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 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.aegonalapkezelő.hu