

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

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 újraindításának köszönhetően a kínai beszerzési menedzserindexek 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 EUR/USD ismét megközelítette az 1,06-os szintet, de az amerikai hosszú hozamok emelkedése miatt elkerültük a tartósabb erősödést. Az USD/JPY árfolyam 137 közelébe emelkedett. A hónap során nem változtattunk jelentősen az Alap összetételén, összességében semleges szinten tartottuk a kamatkockázatot.

ÁLTALÁNOS INFORMÁCIÓK

Alapkezelő:	AEGON Magyarország Befektetési Alapkezelő Zrt
Letétkezelő:	Citibank Europe plc Magyarországi Fióktelepe
Vezető forgalmazó:	AEGON Magyarország Befektetési Alapkezelő Zrt.
Benchmark összetétele:	80% Bloomberg Global Treasury Majors ex Japan Total Return Index Unhedged USD + 20% ZMAX Index
ISIN kód:	HU0000702477
Indulás:	1999.04.21
Devizanem:	HUF
A teljes alap nettó eszközértéke:	2 243 716 165 HUF
A sorozat nettó eszközértéke:	2 051 529 378 HUF
Egy jegyre jutó nettó eszközérték:	2,120627 HUF

FORGALMAZÓK

Aegon Magyarország Befektetési Alapkezelő Zrt., CIB Bank Zrt., CONCORDE Értékpapír Zrt., Equilor Befektetési Zrt, Erste Befektetési Zrt., MKB Bank Nyrt., MKB Bank Nyrt. 0789, OTP Bank Nyrt., Raiffeisen Bank Zrt., Unicredit Bank Hungary Zrt.

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	85,16 %
Kincstárjegyek	11,15 %
Számlapénz	3,97 %
Kötelezettség	-0,30 %
Követelés	0,02 %
Összesen	100,00 %
Származtatott ügyletek	44,11 %
Nettó korrekciós tőkeáttétel	125,09 %
10%-nál magasabb részarányt képviselő eszközök	
USGB 2044/11/15 3% (Amerikai Egyesült Államok)	

KOCKÁZATI SZINT

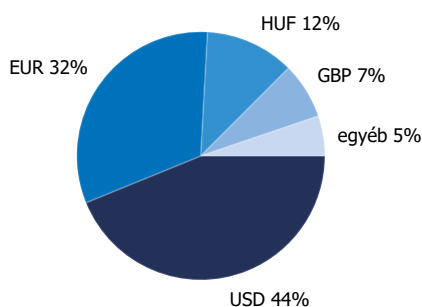
1	2	3	4	5	6	7
---	---	---	---	---	---	---

← Alacsonyabb kockázat Magasabb kockázat →

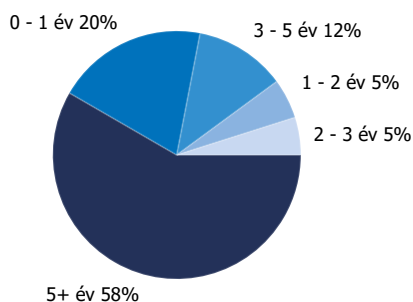
A SOROZAT ÁLTAL ELÉRT NETTÓ HOZAM

Időtáv	Hozam (%)	Benchmark
indulástól	3,20 %	2,86 %
2022	-3,20 %	-2,82 %
2021	2,26 %	2,81 %
2020	8,04 %	9,76 %
2019	5,82 %	9,57 %
2018	3,34 %	5,25 %
2017	-5,90 %	-4,07 %
2016	1,07 %	2,24 %
2015	3,72 %	4,09 %
2014	21,94 %	22,76 %
2013	-3,51 %	-4,21 %

Devizánkénti megoszlás

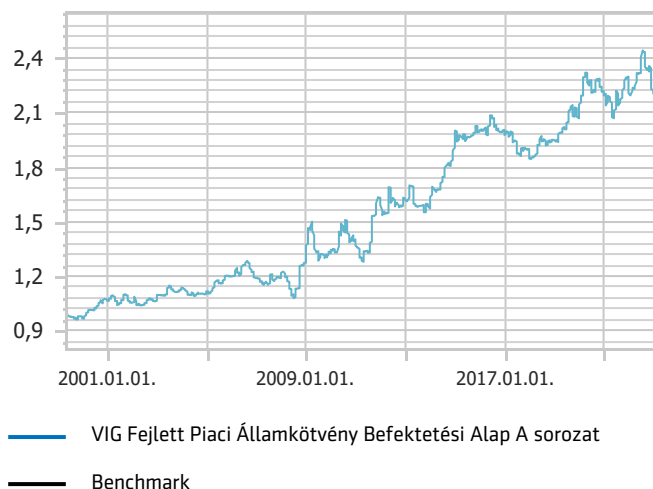


Lejárat szerinti megoszlás



SOROZAT TELJESÍTMÉNYE

Egy jegyre jutó nettó eszközérték, 1999.04.21 - 2023.02.28



KOCKÁZATI MUTATÓK AZ ELMÚLT 12 HÓNAPRA

Az alap heti hozamokból számolt évesített szórása	18,20 %
A benchmark heti hozamokból számolt évesített szórása	15,91 %
WAM (átlagos lejárat)	7,14 év
WAL (átlagos élettartam)	8,53 év

10 LEGNAGYOBB POZÍCIÓ

Eszköz típusa	Típus	Partner / kibocsátó	Lejárat
US LONG BOND(CBT) Jun23 Eladás	derivatív	Raiffeisen Hun	2023.06.21.
USGB 2044/11/15 3%	kamatozó	Amerikai Egyesült Államok	2044.11.15.
US Államkötvény 2031/02 5,375%	kamatozó	Amerikai Egyesült Államok	2031.02.15.
US 5YR NOTE (CBT) Jun23 Vétel	derivatív	Raiffeisen Hun	2023.06.30.
BTPS 0.95 03/15/23	kamatozó	Olasz Állam	2023.03.15.
EURO-BUND FUTURE Mar23 Vétel	derivatív	Raiffeisen Hun	2023.03.08.
USGB 2026/04 0,75%	kamatozó	Amerikai Egyesült Államok	2026.04.30.
D230517	zéró kuponos	Államadósság Kezelő Központ Zrt.	2023.05.17.
US Treasury 08/15/29 1,625%	kamatozó	Amerikai Egyesült Államok	2029.08.15.
EURO-SCHATZ FUT Mar23 Eladás	derivatív	Raiffeisen Hun	2023.03.08.

A jelen dokumentum a Kbfvt. 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 Befektetési 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 | alapkezelo@aegon.hu | www.aegonalapkezelo.hu