

## BEFEKTETÉSI POLITIKA

Az Alap célja, hogy olyan befektetési portfóliót hozzon létre a Befektetők számára, amely pozitív hozamot eredményez minden körülmények között, azaz ún. „total return” szemléletű. E célt úgy kívánja az alap elérni, hogy különböző elemzési technikák útján kiválasztja azon eszközosztályokat, befektetési alapokat, amelyek a legnagyobb felértékelődési potenciállal bírnak és befektetéseket valósít meg befektetési jegyek, illetve kollektív befektetési papírok vásárlásán keresztül. Az alap elsősorban az Aegon Magyarország Befektetési Alapkezelő Zrt. által kezelt befektetési alapokba helyezi tőkéjét, de ugyanakkor más befektetési alapokat, kollektív befektetési értékpapírokat is vásárolhat portfóliójába diverzifikációs céllal, vagy ha az adott eszközosztály még nem lefedett az Alapkezelő alapjai által. A likviditás biztosításának érdekében, az Alap az ÁKK által kibocsátott diszkontkincstárjegyeket és államkötvényeket, a Magyar Állam által garantált kamatozó értékpapírokat, valamint az MNB által kibocsátott kötvényeket tarthat portfóliójában. Mivel a befektetések köre magában foglalja külföldi devizában denominált befektetéseket, ETF-eket, befektetési jegyeket, ezért az alap befektetői devizakockázatot is viselhetnek. Az alap befektetési politikája szerint eszközeinek több mint 80 százalékát fekteti vagy fektetheti befektetési jegyekbe vagy egyéb kollektív befektetési forma által kibocsátott értékpapírokba. Az alap ugyanakkor nem kíván egyik befektetési alaptól sem több mint 20%-os súlyt tartani, kivéve az Aegon Pénzpiaci Befektetési Alapot, Aegon Belföldi Kötvény Befektetési Alapot, Aegon Moneymaxx Total Return Befektetési Alapot, és Aegon Alfa Abszolút Hozamú Befektetési Alapot, Aegon Bondmaxx Abszolút Hozamú Kötvény Befektetési Alapot és Aegon ÓzonMaxx Abszolút Hozamú Befektetési Alapot, melyeknek súlya akár 100% is lehet az Alap portfóliójában.

## PIACI ÖSSZEFOGLALÓ

Csalódottak voltak azok a befektetők, akik februárra a januári hozamcsökkenés folytatását várták. A csökkenés elmaradásának oka, hogy sokkal erősebbek lettek az USA munkaerő-piaci és ISM-szektor adatai, valamint a hónapok óta először érdemi gyorsulást mutató PCE-árindex nem azt mutatja, hogy az infláció tetőzött. Amerikai közgazdászok egy csoportja már arról publikált, hogy 6,5%-ig kellene emelni az alapkamatot, amely mindenképpen szintlépést jelentene a monetáris politikában - kérdés, hogy lesz-e politikai nyomás a FED-en ennek elkerülésére, illetve mennyire komoly a 2%-os inflációs cél. Az inflációs kép miatt a FED kamatpályájának a korábbinál érdemben magasabbnak kellene lennie, amennyiben a FED komolyan gondolja a korábban kitűzött inflációs célt. A nagy befektetési bankok is emelik a kamat tetőzési szintjére vonatkozó elvárásait. A Goldman Sachs a korábbi 5,25 helyett 5,5 százalékra várja a kamatcsúcsot, a Deutsche Bank várakozása szerint a FED még négy alkalommal 25 bázispontos kamatemelést hajt majd végre idén, ezzel 5,75%-on lehet a tetőzés, miután az infláció nem csökkent a kívánt mértékben. Magyarországon változatlanul nagyon magas az infláció. A KSH hivatalos tájékoztatója szerint 25,7% volt az infláció februárban, azaz ennyit emelkedtek a fogyasztói árak tavaly februárhoz képest. A drágulás több évtizedes rekordot jelentett, ahogy az előző hónapban is. Februárban maradt a 13%-os alapkamat, és a 18%-os egynapos betéti kamat, ami a forintnak nagyon erős támaszt ad. Annak ellenére, hogy februárban az USA-ban és az EU-ban feljebb mentek az irányadó kamatok, a forint nem gyengült sem a dollárral sem az euróval szemben. A hónap végén a forint-euró árfolyam a 380-as szint alá erősödött. Az MNB esetleges kamatcsökkentése negatívan hathat erre az erősödésre.

Az alap enyhe negatív hozammal zárta a februárt. Az eszközosztályok forintban számolt teljesítménye erős együttmozgást mutatott: a fejlett, valamint régiós hosszú kötvények kisebb, egyszámjegyű mínusz teljesítménnyel zártak, hasonlóan a részvénytársadalmakhoz. A pénzpiaci kettőségek a hozamkörnyezetnek megfelelően pluszban zártak, míg a nyersanyagok ismét gyengébbek szerepeltek. Februárban a portfóliók által tartott abszolút hozamú alapok stratégiától függően vegyesen teljesítettek, azonban mindannyian pozitív teljesítménnyel rendelkeznek az év eleje óta tartó időszakban.

## ÁLTALÁNOS INFORMÁCIÓK

|                                    |  |
|------------------------------------|--|
| Alapkezelő:                        | AEGON Magyarország Befektetési Alapkezelő Zrt  |
| Letétkezelő:                       | Unicredit Bank Hungary Zrt.                    |
| Vezető forgalmazó:                 | AEGON Magyarország Befektetési Alapkezelő Zrt. |
| Benchmark összetétele:             | Az alapnak nincs benchmarkja                   |
| ISIN kód:                          | HU0000708169                                   |
| Indulás:                           | 2009.09.15                                     |
| Devizanem:                         | HUF  |
| A teljes alap nettó eszközértéke:  | 5 924 016 096 HUF                              |
| A sorozat nettó eszközértéke:      | 5 589 199 289 HUF                              |
| Egy jegyre jutó nettó eszközérték: | 1,513280 HUF                                   |

## FORGALMAZÓK

Aegon Magyarország Befektetési Alapkezelő Zrt., CIB Bank Zrt., CONCORDE Értékpapír Zrt., Equilor Befektetési Zrt., Erste Befektetési Zrt., KBC Securities Magyarországi Fióktelepe, OTP Bank Nyrt., Raiffeisen Bank Zrt., SPB Befektetési Zrt., Takarékbank Zrt, Unicredit Bank Hungary Zrt.

## JAVASOLT MINIMÁLIS BEFEKTETÉSI IDŐTÁV

|      |      |      |             |      |      |      |
|------|------|------|-------------|------|------|------|
| 3 hó | 6 hó | 1 év | <b>2 év</b> | 3 év | 4 év | 5 év |
|------|------|------|-------------|------|------|------|

## AZ ALAP ESZKÖZÖSSZETÉTELE

| Eszköz típusa                | Részarány       |
|------------------------------|-----------------|
| Kollektív értékpapírok       | 99,60 %         |
| Számlapénz                   | 0,46 %          |
| Kötelezettség                | -0,06 %         |
| Követelés                    | 0,00 %          |
| <b>Összesen</b>              | <b>100,00 %</b> |
| Származtatott ügyletek       | 0,00 %          |
| Nettó korrekciós tőkeáttétel | 99,99 %         |

10%-nál magasabb részarányt képviselő eszközök

VIG Panoráma Total Return Befektetési Alap

VIG MoneyMaxx Feltörekvő Piaci Total Return Befektetési Alap

VIG Alfa Abszolút Hozamú Befektetési Alap

VIG Maraton ESG Multi Asset Befektetési Alap

## KOCKÁZATI SZINT

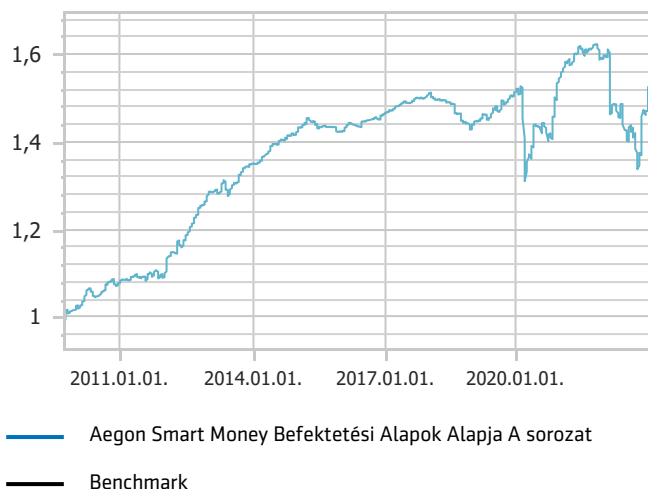
|   |   |          |   |   |   |   |
|---|---|----------|---|---|---|---|
| 1 | 2 | <b>3</b> | 4 | 5 | 6 | 7 |
|---|---|----------|---|---|---|---|

← Alacsonyabb kockázat → Magasabb kockázat

| A SOROZAT ÁLTAL ELÉRT NETTÓ HOZAM |           |           |
|-----------------------------------|-----------|-----------|
| Időtáv                            | Hozam (%) | Benchmark |
| indulástól                        | 3,13 %    | 0,00 %    |
| 2022                              | -7,85 %   | 0,00 %    |
| 2021                              | 2,78 %    | 0,00 %    |
| 2020                              | 2,03 %    | 0,00 %    |
| 2019                              | 5,77 %    | 0,00 %    |
| 2018                              | -4,64 %   | 0,00 %    |
| 2017                              | 2,64 %    | 0,00 %    |
| 2016                              | 2,76 %    | 0,00 %    |
| 2015                              | 0,49 %    | 0,00 %    |
| 2014                              | 5,10 %    | 0,00 %    |
| 2013                              | 5,88 %    | 0,00 %    |

## SOROZAT TELJESÍTMÉNYE

Egy jegyre jutó nettó eszközérték, 2009.09.15 - 2023.02.28



## KOCKÁZATI MUTATÓK AZ ELMÚLT 12 HÓNAPRA

|   |         |
|---|---------|
| Az alap heti hozamokból számolt évesített szórása     | 12,21 % |
| A benchmark heti hozamokból számolt évesített szórása | 0,00 %  |
| WAM (átlagos lejárat)                                 | 0,00 év |
| WAL (átlagos élettartam)                              | 0,00 év |

## 10 LEGNAGYOBB POZÍCIÓ

| Eszköz típusa  | Típus                                     | Partner / kibocsátó                            | Lejárat |
|--|---|--|---------|
| VIG Panoráma Total Return Befektetési Alap                   | befektetési jegy, kockázati tőkealap jegy | VIG Panoráma Total Return Befektetési Alap     |         |
| VIG MoneyMaxx Feltörekvő Piaci Total Return Befektetési Alap | befektetési jegy, kockázati tőkealap jegy | VIG MoneyMaxx Alap                             |         |
| VIG Alfa Abszolút Hozamú Befektetési Alap                    | befektetési jegy, kockázati tőkealap jegy | VIG Alfa Abszolút Hozamú Befektetési Alap      |         |
| VIG Maraton ESG Multi Asset Befektetési Alap                 | befektetési jegy, kockázati tőkealap jegy | VIG Maraton ESG Multi Asset Befektetési Alap   |         |
| VIG Feltörekvő Európa Kötvény Befektetési Alap               | befektetési jegy, kockázati tőkealap jegy | VIG Feltörekvő Európa Kötvény Befektetési Alap |         |

## STRATÉGIAI DÖNTÉS

| JANUÁRI ESZKÖZALLOKÁCIÓS DÖNTÉS                              |          | FEBRUÁRI ESZKÖZALLOKÁCIÓS DÖNTÉS                             |          |
|--|----------|--|----------|
| Az alap neve   | Súly (%) | Az alap neve   | Súly (%) |
| VIG Alfa Abszolút Hozamú Befektetési Alap                    | 25,5%    | VIG Panoráma Total Return Befektetési Alap                   | 25,6%    |
| VIG MoneyMaxx Feltörekvő Piaci Total Return Befektetési Alap | 25,0%    | VIG MoneyMaxx Feltörekvő Piaci Total Return Befektetési Alap | 25,2%    |
| VIG Panoráma Total Return Befektetési Alap                   | 24,8%    | VIG Alfa Abszolút Hozamú Befektetési Alap                    | 24,6%    |
| VIG Maraton ESG Multi Asset Befektetési Alap                 | 24,7%    | VIG Maraton ESG Multi Asset Befektetési Alap                 | 24,6%    |
| VIG Feltörekvő Európa Kötvény Befektetési Alap               | 0,0%     | VIG Feltörekvő Európa Kötvény Befektetési Alap               | 0,0%     |

## Jogi nyilatkozat

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