

## BEFEKTETÉSI POLITIKA

Az Alap célja, hogy stabil, közepesen alacsony kockázatú befektetési formaként funkcionáljon, és középtávon a banki hozamoknál magasabb hozamot nyújtson a befektetőknek. A likviditás biztosításának érdekében az Alap elsősorban az ÁKK által a Magyar Állam nevében forgalomba hozott államkötvényeket és diszkontkincstárjegyeket valamint a Magyar Nemzeti Bank által kibocsátott kötvényeket kívánja portfóliójában tartani. Az Alap alacsony kockázatú, ugyanakkor az állampapíroknál várhatóan magasabb hozamot biztosító banki és vállalati kibocsátású, forintban denominált, hitelviszonyt megtestesítő értékpapírokat is tarthat a portfóliójában. Az alap pénzeszközait bankbetétben is elhelyezheti. Az alap korlátozott mértékben devizaeszközöket is tarthat a portfóliójában, de csak a devizaárfolyam-kockázat teljes fedezése mellett.

## PIACI ÖSSZEFOGLALÓ

Augusztusban az év/év alapú infláció 15,6%-kal nőtt, mely így hosszú idő óta először a piaci várakozások (15,9%) alatt végzett. Az élelmiszerek árai tovább emelkedtek, már több, mint 30%-kal kerülnek többre, mint egy évvel ezelőtt. A szolgáltatások árai is tovább emelkedtek, már 7,7% az év/év alapú infláció. Habár a KSH által közétett normál inflációs adatban még nem szerepel a rezsicsökkentés augusztus 1-től érvényes változása, a HICP adatban már látszanak az intézkedés hatásai. A HICP infláció ezért lett 18,6%. Augusztusban a jegybank a várakozások szerint 100 bázisponttal emelte az irányadó rátát, mellyel az alapkamat 11,75%-ra növekedett. Az ülést követő sajtótájékoztatón azonban további eszközök bejelentésére is sor került. A kötelező tartalékráta megemlése mellett rendszeresen tart majd diszkontkötvény aukciókat a jegybank, valamint egy hosszú futamidejű betéti eszköz is bevezetésre kerül majd. A részletek még kidolgozás alatt vannak, de mindegyik a bankközi likviditást hivatott szűkíteni. A hozamok augusztusban emelkedtek: a 3 éves lejáraton 72 bázisponttal, az 5 lejáraton 54 bázisponttal, a 10 éves lejáraton pedig 96 bázisponttal kerültek feljebb a kötvényhozamok. A hazai papírok értékeltsége régiós viszonylatban még mindig kedvező. A költségvetés egyenlege a júliusi hónapban némileg javult, így az egyenleg az egész éves hiányterv 87%-ra csökkent. Így már látszanak a stabilizálódás jelei, a rezsicsökkentésben történt változás is tovább javítja a költségvetés egyensúlyát. A kötvénykibocsátás a tervek szerint halad, augusztus végével 78%-on állt az intézményi kibocsátás. A devizás kötvénykibocsátás és a fiskális csomag azonban némileg csökkenti a forintos kötvénykibocsátáson lévő nyomást. Habár a fejlett piaci hozamszintek némi aggodalomra adhatnak okot, a recesszió közeledése miatt továbbra is inkább pozitívak vagyunk az eszközosztályra.

## ÁLTALÁNOS INFORMÁCIÓK

Alapkezelő:	AEGON Magyarország Befektetési Alapkezelő Zrt
Letétkezelő:	Raiffeisen Bank Zrt.
Vezető forgalmazó:	AEGON Magyarország Befektetési Alapkezelő Zrt.
Benchmark összetétele:	100% MAX Index
ISIN kód:	HU0000702493
Indulás:	1998.03.16
Devizanem:	HUF
A teljes alap nettó eszközértéke:	15 603 507 026 HUF
A sorozat nettó eszközértéke:	10 237 741 273 HUF
Egy jegyre jutó nettó eszközérték:	4,050950 HUF

## FORGALMAZÓK

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

## JAVASOLT MINIMÁLIS BEFEKTETÉSI IDŐTÁV

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

## AZ ALAP ESZKÖZÖSSZETÉTELE

Eszköz típusa	Részarány
Államkötvények	85,29 %
Vállalati és hitelintézeti kötvények	12,66 %
Kincstárjegyek	0,63 %
Számlapénz	3,10 %
Kötelezettség	-1,73 %
Nyitott derivatív pozíciók értéke	0,06 %
<b>Összesen</b>	<b>100,00 %</b>
Származtatott ügyletek	3,05 %
Nettó korrekciós tőkeáttétel	100,00 %

10%-nál magasabb részarányt képviselő eszközök

2032A (Államadósság Kezelő Központ Zrt.)

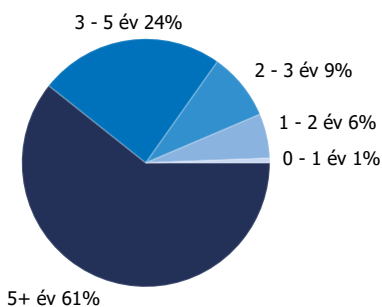
## KOCKÁZATI SZINT

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

← Alacsonyabb kockázat → Magasabb kockázat

A SOROZAT ÁLTAL ELÉRT NETTÓ HOZAM		
Időtáv	Hozam (%)	Benchmark
indulástól	5,89 %	2,96 %
2021	-12,08 %	-11,36 %
2020	0,75 %	1,41 %
2019	6,42 %	7,74 %
2018	-2,24 %	-0,95 %
2017	5,49 %	6,41 %
2016	5,72 %	6,73 %
2015	3,54 %	4,48 %
2014	11,37 %	12,58 %
2013	8,83 %	10,03 %
2012	23,83 %	21,90 %

### Lejárat szerinti megoszlás



### SOROZAT TELJESÍTMÉNYE AZ ELMÚLT 12 HÓNAPBAN

Egy jegyre jutó nettó eszközérték, 2021.09.01 - 2022.08.31



### KOCKÁZATI MUTATÓK AZ ELMÚLT 12 HÓNAPRA

Az alap heti hozamokból számolt évesített szórása	12,40 %
A benchmark heti hozamokból számolt évesített szórása	11,48 %
WAM (átlagos lejárat)	6,19 év
WAL (átlagos élettartam)	7,05 év

### 10 LEGNAGYOBB POZÍCIÓ

Eszköz típusa	Típus	Partner / kibocsátó	Lejárat
Magyar Államkötvény 2032/A	kamatozó	Államadósság Kezelő Központ Zrt.	2032.11.24.
Magyar Államkötvény 2027/A	kamatozó	Államadósság Kezelő Központ Zrt.	2027.10.27.
Magyar Államkötvény 2026/E	kamatozó	Államadósság Kezelő Központ Zrt.	2026.04.22.
Magyar Államkötvény 2038/A	kamatozó	Államadósság Kezelő Központ Zrt.	2038.10.27.
2026F	kamatozó	Államadósság Kezelő Központ Zrt.	2026.08.26.
Magyar Államkötvény 2030/A	kamatozó	Államadósság Kezelő Központ Zrt.	2030.08.21.
BSTDBK 2.52 10/19/23	kamatozó	BLACK SEA TRADE AND DEVELOPEMENT BANK	2023.10.19.
Magyar Államkötvény 2026/D	kamatozó	Államadósság Kezelő Központ Zrt.	2026.12.22.
Magyar Államkötvény 2033/A	kamatozó	Államadósság Kezelő Központ Zrt.	2033.04.20.
Magyar Államkötvény 2025/B	kamatozó	Államadósság Kezelő Központ Zrt.	2025.06.24.

### 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 eszközfajtaikat, 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 információs 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 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.aegonalapkezelo.hu