

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

Szeptemberben az év/év alapú infláció 19% körülire emelkedhetett. A KSH által közétett normál inflációs adatban szeptemberben már szerepelni fog a rezsicsökkentés változása is, de a HICP adatban már augusztusban is látszottak az intézkedés hatásai. Az infláció az utolsó negyedévben tovább növekedhet, csúcsát a 2023-as éve elején érheti el. Szeptemberben a jegybank piaci meglepetésre egyszeri 125 bázispontos kamatemelés után arról nyújtott tájékoztatást, hogy véget vet a kamatemelési ciklusnak, így az irányadó ráta szeptembertől 13%-on fog maradni. Az ülést követő sajtótájékoztatón hangsúlyozták a már korábban belengetett likviditásszűkítő intézkedések fontosságát. A kötelező tartalékráta megemlése mellett rendszeresen tart majd diszkontkötvény aukciókat a jegybank, valamint egy hosszú futamidejű betéti eszköz is bevezetésre kerül októbertől. A részleteket október elején ismerhetjük meg, de mindegyik a bankközi likviditást hivatott szűkíteni. Az alapkamatot a tervek szerint már nem emelik, de a likviditásszűkítő intézkedéseken keresztül az effektív kamat az irányadó sávon belül emelkedhet. A hónap folyamán az éves költségvetési hiánycél is módosításra került. Annak ellenére, hogy ezidáig erősen ragaszkodott a kormány a 4,9%-os hiánycélhoz, szeptember végén 6,1%-ra emelték az idei évre vonatkozó adatot. A kötvényhozamok szeptemberben így tovább emelkedtek: a 3 éves lejáraton 40 bázisponttal, az 5 éves lejáraton 33 bázisponttal, a 10 éves lejáraton pedig 85 bázisponttal kerültek feljebb. A hazai értékpapírok értékeltisége régiós viszonylatban még mindig kedvező. A költségvetés egyenlege az augusztusi után ismét némileg romlott, így az egyenleg az egész éves hiányterv 94%-ra nőtt. A rezsicsökkentésben történt változás javítja a költségvetés egyensúlyát, de az EU pénzek jóváhagyása fontos lenne a 6,1%-os deficit cél eléréséhez. A fejlett piaci eladási hullám nem kedvezett a nemzetközi hangulatnak. A kamatemelési ciklus befejezésével azonban pozitívak lettünk 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:	HU0000718127
Indulás:	2016.12.01
Devizanem:	HUF
A teljes alap nettó eszközértéke:	15 119 100 807 HUF
I sorozat nettó eszközértéke:	5 224 830 049 HUF
Egy jegyre jutó nettó eszközérték:	0,807773 HUF

FORGALMAZÓK

Aegon Magyarország Befektetési Alapkezelő 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	85,03 %
Vállalati és hitelintézeti kötvények	13,33 %
Követelés	1,03 %
Számlapénz	0,76 %
Kötelezettség	-0,09 %
Nyitott derivatív pozíciók értéke	-0,03 %
Összesen	100,00 %
Származtatott ügyletek	3,26 %
Nettó korrekciós tőkeáttétel	101,44 %

10%-nál magasabb részarányt képviselő eszközök

2032A (Államadósság Kezelő Központ Zrt.)

2027A (Államadósság Kezelő Központ Zrt.)

KOCKÁZATI SZINT

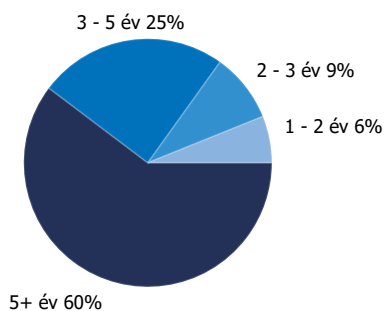
1	2	3	4	5	6	7
---	---	---	---	---	---	---

← Magacsonyabb kockázat

Magasabb kockázat →

A SOROZAT ÁLTAL ELÉRT NETTÓ HOZAM		
Időtáv	Hozam (%)	Benchmark
indulástól	-3,60 %	-3,25 %
2021	-11,24 %	-11,36 %
2020	1,55 %	1,41 %
2019	7,23 %	7,74 %
2018	-1,51 %	-0,95 %
2017	6,28 %	6,41 %

Lejárat szerinti megoszlás



SOROZAT TELJESÍTMÉNYE AZ ELMÚLT 12 HÓNAPBAN

Egy jegyre jutó nettó eszközérték, 2021.10.01 - 2022.09.30



KOCKÁZATI MUTATÓK AZ ELMÚLT 12 HÓNAPRA

Az alap heti hozamokból számolt évesített szórása	12,45 %
A benchmark heti hozamokból számolt évesített szórása	11,56 %
WAM (átlagos lejárat)	6,17 év
WAL (átlagos élettartam)	7,08 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.
BSTDBK 2.52 10/19/23	kamatozó	BLACK SEA TRADE AND DEVELOPEMENT BANK	2023.10.19.
Magyar Államkötvény 2030/A	kamatozó	Államadósság Kezelő Központ Zrt.	2030.08.21.
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 Kbftv. által előírt portfólió jelentésnek minősül, mely az adott hónap utolsó nettó eszközértéke alapján tartalmazza az alap eszközeinek a portfólióbefektetési eszközfajtaik, 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 foglalt 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.aegonalapkezelo.hu