

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

Októberben az év/év alapú infláció a szeptemberi 20,1%-ról 21,1%-ra emelkedett. Az infláció további emelkedését főként az élelmiszerárak további növekedése okozta. A rezsicsökkentésben történt változás - ha további módosítások nem történnek – még jövő szeptemberig fogja befolyásolni az év/ év inflációs rátát, utána a bázis hatások miatt már nem lesz érdemi hatása. Az infláció az utolsó negyedévben még tovább növekedhet, csúcspontját vélhetően a 2023-as év elején érheti el. A szeptemberben bejelentett kamatemelési ciklus vége nem volt pozitív hatással a forint árfolyamára, így röviddel a bejelentés után az EURHUF árfolyam elérte mindenkor mélypontját, 431 forintot. A jegybank így éles fordulatot végrehajtva rendkívüli kamatemelésre kényszerült. A de facto kamatemelés során egy rendkívüli eszközt vezetett be, melynek kamatát 18%-on határozta meg. Az új O/N betéti eszköz bevezetése mellett a kamatfolyosó felső határát 15,5%-ról 25%-ra emelte. A kamatemelés hírére a hosszú hozamok már nem emelkedtek jelentősen. A három éves lejáraton 33-, az öt éves lejáraton 130-, a 10 éves lejáraton pedig 37 bázispontos hozamemelkedés történt a hónap alatt. A hazai papírok értékeltsége régiós viszonylatban még mindig kedvező. A hazai kötvényhozamok azonban még mindig a swap piaci hozamok alatt vannak, ami kockázatot jelent a piac szempontjából. A monetáris transzmisszió habár lassan, de működik, a hitelkamatok emelkednek. A költségvetés egyenlege szeptemberben javulni tudott, így az egyenleg az egész éves hiányterv 88%-ra csökkent. A rezsicsökkentésben történt változás láthatóan javítja a költségvetés egyensúlyát, de az EU pénzek jóváhagyása fontos lenne a 6,1%-os deficit cél eléréséhez. A forint stabilizálódásával és az európai gázárak csökkenésével a kötvénypiaci hangulat némileg javult, így továbbra is 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:	HU0000718127
Indulás:	2016.12.01
Devizanem:	HUF
A teljes alap nettó eszközértéke:	14 893 943 632 HUF
I sorozat nettó eszközértéke:	5 056 613 627 HUF
Egy jegyre jutó nettó eszközérték:	0,793582 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	83,80 %
Vállalati és hitelintézeti kötvények	12,85 %
Számlapénz	3,29 %
Nyitott derivatív pozíciók értéke	0,05 %
Követelés	0,01 %
Kötelezettség	0,00 %
Összesen	100,00 %
Származtatott ügyletek	3,23 %
Nettó korrekciós tőkeáttétel	100,00 %

10%-nál magasabb részarányt képviselő eszközök

2032A (Államadósság Kezelő Központ Zrt.)

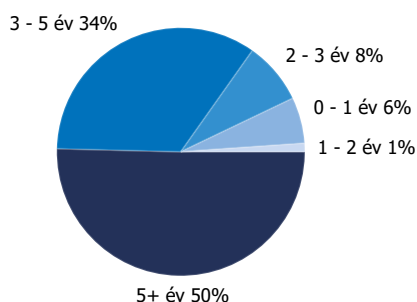
KOCKÁZATI SZINT

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

← Alacsonyabb kockázat → Magasabb kockázat

A SOROZAT ÁLTAL ELÉRT NETTÓ HOZAM		
Időtáv	Hozam (%)	Benchmark
indulástól	-3,83 %	-3,41 %
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, 2021.11.01 - 2022.10.31



KOCKÁZATI MUTATÓK AZ ELMÚLT 12 HÓNAPRA

Az alap heti hozamokból számolt évesített szórása	13,52 %
A benchmark heti hozamokból számolt évesített szórása	12,73 %
WAM (átlagos lejárat)	6,29 év
WAL (átlagos élettartam)	7,22 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 2041/A	kamatozó	Államadósság Kezelő Központ Zrt.	2041.04.25.

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 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